



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 36] नई दिल्ली, शनिवार, सितम्बर 3-सितम्बर 9, 2011 (भाद्रपद 12, 1933)

No. 36] NEW DELHI, SATURDAY, SEPTEMBER 3-SEPTEMBER 9, 2011 (BHADRA 12, 1933)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

## भाग IV [PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]  
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

### NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publication

### CHANGE OF NAME

I, Y.P.S. RAWAT son of Late G. S. RAWAT, employed as Sr. Assistant in NHPC Limited, Sector-33, Faridabad (Haryana), residing at GH-5&7/436, Meera Bagh, Paschim Vihar, New Delhi-110087, have changed the name of my minor son CHILLY RAWAT, 15 years and he shall hereafter be known as ANADISH RAWAT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Y.P.S. RAWAT  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as ROHIT SHARMA daughter of Sh. RAVIKANT SHARMA, employed as a Sports Writer in Curium Technologies, residing at 182, First Floor, Block A-1, Sector 55, Gurgaon, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as SUHANI SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ROHIT SHARMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PURSHOTTAM DUTT son of Lt. RAJENDER PRASHAD, a Teacher, residing at 719-G, Gaushala Road, New Delhi-110 043, have changed my name and shall hereafter be known as PURSHOTTAM DUTT VASHIST.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PURSHOTTAM DUTT  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VEENA GUPTA alias BEENA NATH, VEENA NATH JAUHARI, BEENU NATH wife of Sh. YOGENDRA NATH JAUHARI, a house wife, residing at C-115, Saraswati Kunj, 25, I.P. Extension, Patparganj, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as BEENA NATH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VEENA GUPTA alias BEENA NATH,  
VEENA NATH JAUHARI, BEENU NATH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SARASWATULA VENKATA SURYANARAYANA SASTRY son of Sh. SARASWATULA VENKATA SUBBAYYA SASTRI, employed as Scientific Officer in the Nuclear Physics Division, Bhabha Atomic Research Centre, Mumbai-400085, residing at 7B, Gulmarg Building, Anushaktinagar, Mumbai-400094, have changed my name and shall hereafter be known as SARASWATULA VENKATA SURYANARAYANA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SARASWATULA VENKATA SURYANARAYANA  
SASTRY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRAMOD KUMAR AGRAWAL son of Late PARMESHWAR DAYAL, employed as Accounts Assistant under F.A. & C.A.O., North Eastern Railway, Gorakhpur, residing at Churihari Gali, (Punjabi Gali) Ansari Road, Deoria (U.P.), have changed my name and shall hereafter be known as PRAMOD KUMAR KHAITAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRAMOD KUMAR AGRAWAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ASHISH MITTAL son of Sh. SUDHIR MITTAL, Self employed, residing at 243, G.F., Sainik Vihar, Pitampura, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as ASHIESH MITTAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHISH MITTAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AARTI YADAV daughter of Sh. MEER SINGH, residing at Vill. Kharkhari Jatmal, P.O. Khera, Najafgarh, New Delhi-110043, have changed my name and shall hereafter be known as PRIYANKA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AARTI YADAV  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NISHA RANI SHARMA wife of Sh. SURENDER KUMAR SHARMA, employed as UDC in the Department of Publication, Civil Lines, Delhi-54, residing at 145, Bhagya Laxmi Apartment, Sector 9, Rohini, Delhi-110 009, have changed my name and shall hereafter be known as NISHA SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NISHA RANI SHARMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHARAN SINGH son of Sh. RAMESH PATIL, employed as Restaurant Manager in the The Tandoori Village, residing at 672, Pocket-7, Sector-10-A, Narela, Delhi-110040, have changed my name and shall hereafter be known as RAJ PATIL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHARAN SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as TANVIR AHAMAD son of Md NAZAMUDDIN, employed as DANICS (Probationer) residing at Room No. 303, Hostel Block, Directorate of Training: UTCS, Vishwas Nagar, Shahdara, Delhi-110032, have changed my name and shall hereafter be known as TANVIR AHMAD.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TANVIR AHAMAD  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as APPU KUMAR son of Shri HAR GOVIND, employed as Field Engineer in the Haveus Solution Pvt. Ltd. residing at House No. 13, Ambedkar Camp, Haider Pur, Delhi-110088, have changed my name and shall hereafter be known as AKASH KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

APPU KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANIL ANITA wife of Shri NAVEEN MENON, employed as High School Teacher, residing at Flat No. 440, Mahaveer Cornet, Kengeri Upanagar, Bangalore-560060, have changed my name and shall hereafter be known as ANITA MENON.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANIL ANITA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANGEETA CHAWLA wife of Mr. PANKAJ CHAWLA, residing at C-44, Rajouri Garden, New Delhi-110027, have changed my name and shall hereafter be known as SAROJ CHAWLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANGEETA CHAWLA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AJAY KUMAR son of Shri RAM PRASAD, employed as Ph. D. Research Scholar, School of Management Studies, University of Hyderabad-Hyderabad residing at Room No. 323, MH-K University of Hyderabad, Gachibowli, Hyderabad-500046, A.P. (Permanent Address : H. No. B-148, Mansaram Park, New Delhi-110058), have changed my name and shall hereafter be known as AJAY KUMAR KOLI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AJAY KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as TADAKAMALLA MADHAVI daughter of Dr. SRIPATHI RAO, employed as Assistant Professor in K. V. Ranga Reddy Law College, Gagan Mahal, Hyderabad residing at Flat No. 404, 4th floor, Sai Saradha Enclave, Road No. 12, Banjara Hills, Hyderabad, have changed my name and shall hereafter be known as RAVULAPATI MADHAVI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TADAKAMALLA MADHAVI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KRISHNAPPA SATYAPPA DONAWADE son of Shri SATYAPPA GANGAPPA DONAWADE, a Student, residing at Diggewadi Tal. Raibag. Dist: Belgaum, Karnataka State, have changed my name and shall hereafter be known as KRISHNA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KRISHNAPPA SATYAPPA DONAWADE  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VENKATESH UMAKANT LAMANI son of Shri UMAKANT ISHWAR LAMANI, employed as Assistant (Accounts and Cash) in State Bank of India, Admin Unit, NW-II, Hubli, residing at H. No. 29, Shetter Colony, Bengeri, Hubli, have changed my name and shall hereafter be known as VENKATESH UMAKANT RAJPUT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VENKATESH UMAKANT LAMANI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as FAKHRUDIN ALI son of Shri SHAUKET ALI, employed in Private Service in the D D Motors in Sales Department, residing at M-38 Raghubir Nagar, New Delhi-110027, have changed my name and shall hereafter be known as FARUKH ALI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

FAKHRUDIN ALI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AMBADAS BABURAO PAWAR son of Shri BABURAO SAMBHAJI PAWAR, employed as Technician-C, in the Govt. of India, Dept. of Atomic Energy, Bhabha Atomic Research Centre, Trombay, Mumbai-85, residing at B-4/1, Saptashrungi CHS. Ltd., Sector-25, Jui Nagar, Navi Mumbai-400705, have changed my name and shall hereafter be known as AVINASH BABURAO PAWAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMBADAS BABURAO PAWAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MONI KAPOOR wife of Sh. RAJESH MALIK daughter of Late BALDEV RAJ KAPOOR, residing at D-14/200-201, Block D, Pocket-14, Sector-8, Rohini, Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as CHARU MALIK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MONI KAPOOR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SONI KAPOOR wife of Sh. RAJIV ARORA daughter of Late BALDEV RAJ KAPOOR, residing at E-1/113-114, Sector-16, Rohini, Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as CHITRA ARORA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SONI KAPOOR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHAMAN LAL son of Late FAQUIR CHAND, employed as Warehouse Assistant Grade-I in Central Warehousing Corporation, Regional Office, Chandigarh, residing at VPO Kot, Tehsil & Distt. Panchkula, have changed my name and shall hereafter be known as CHAMAN LAL DHIMAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHAMAN LAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SARLA RANGROO, employed as Servant, residing at A-35, Gali No. 10, 3rd Floor, West Vinod Nagar, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as ANNU RANGROO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SARLA RANGROO  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as POOLAM SINGH son of Sh. BHAG SINGH NEGI, residing at 1/40, Double Storey Hindu Rao Hospital, Delhi-110007, have changed my name and shall hereafter be known as PUNEET SINGH NEGI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

POOLAM SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GURMAIL SINGH son of Sh. NAND SINGH, employed as T.T.A. (G) BSNL Baghapurana residing at Patti Chand VPO Singhan Wala Tehsil & Distt. Moga (Pb), have changed my name and shall hereafter be known as GURMAIL SINGH GILL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GURMAIL SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRAVEEN son of Sh. MAN SINGH, residing at C-3/190, Soniya Vihar, C-Block, Gali No. 4, Delhi-110094, have changed my name and shall hereafter be known as PURAN SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRAVEEN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANANT DEORAM GHULE son of Late DEORAM SHANKAR GHULE, employed as Master

Craftsman in Ammunition Factory, Khadki, Pune, residing at At. Bhokhle, Post CME, Tal. Haveli, Distt. Pune Pin-411031, have changed my name and shall hereafter be known as ANANDA DEORAM GHULE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANANT DEORAM GHULE  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUDHIR MITTAL son of Sh. R. M. MITTAL, Self-employed, residing at 243, G. F., Sainik Vihar, Pitampura, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as SUDHIR MITTAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUDHIR MITTAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GAUTAM KUMAR @ GAUTAM son of Sh. SITARAM THAKUR, residing at E-18, Gali No. 5, Pandav Nagar, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as GAUTHAM KUMAARR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GAUTAM KUMAR @ GAUTAM  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANJIV KOUL son of Sh. MOHAN LAL KOUL, Employed as Production Manager in the DAVP, M/o I&B, Government of India, residing at Flat No. 508, Aman Castle, Sector IV, Vaishali, Ghaziabad-201010, have changed my name and shall hereafter be known as SANJIV KAUL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJIV KOUL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VARGHESE M.T. son of Sh. THOMAS, Employed as Head Constable in the Delhi Police Department, residing at Flat No. 79B, DDA Janta Flats, Pitam Pura Village, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as VARGHESE THOMAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VARGHESE M.T.  
[Signature (in existing old name)]



I, hitherto known as VIKASH son of Sh. DHARAM PAL, employed as SAP Manager at Defiance Technologies, residing at 1979, Sector-4, Gurgaon, Haryana-122001, have changed my name and shall hereafter be known as VIKASH YADAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIKASH  
[Signature (in existing old name)]

I, BALJEET SINGH son of Late VEDPAL SINGH, employed as Supervisor in the Chanson Motors Pvt. Ltd., residing at C-54, Rana Park, Siraspur, Delhi-42, have changed the name of my minor daughter RONAK, aged 14 years and she shall hereafter be known as PARIDHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BALJEET SINGH  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as BHAGAT SINGH MASSEY son of Sh. GURMEET SINGH, employed as Generator Mechanic at 48, Church Compound Ward No. 1, Mehrauli, New Delhi-110030, have changed my name and shall hereafter be known as RONIT MASSEY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHAGAT SINGH MASSEY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SURAJ RANI W/o KRISHNA KUMAR SHARMA, residing at S-660/A, School Block, Shakarpur, Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as TANISHA RANI SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURAJ RANI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANANDI DEVI W/o Late HEMANT KUMAR, residing at the A-6/38, Krishi Niketan, Paschim Vihar, New Delhi-110063, have changed my name and shall hereafter be known as KHIMULI DEVI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANANDI DEVI  
[RTI of ANANDI DEVI]

I, hitherto known as ANSHOO RANI W/o Sh. VIJAY RANA, employed as Teacher in Mayo School, Raipur, residing at Flat No. 203, Sapphire Block, Green Meadow Apartment, Daldal Seoni, Mova, Raipur (Chhattisgarh), have changed my name and shall hereafter be known as ANSHU RANA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANSHOO RANI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KATTA NAGABHUSHAN MANASA D/o Sh. NAGABHUSHAN KATTA SESHIAH, employed as Senior Software Engineer at Mphasis, residing at "Raajeesu", # 58, 17th Main, 11th Cross, Opp. More, Behind Bank of Maharashtra, Raja Rajeshwari Nagar, Bangalore-560098, Karnataka, have changed my name and shall hereafter be known as KATTA NAGABHUSHAN AMRUTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KATTA NAGABHUSHAN MANASA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KISLAY son of Sh. SUNIL KUMAR THAKUR, residing at 927-P, Gali No. 14A/3, Sadh Nagar, Palam Colony, New Delhi-110045, have changed my name and shall hereafter be known as KISLAY THAKUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KISLAY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANMEET KAUR W/o Sh. ABHIJIT S. ANAND D/o Sh. KAWALJIT SINGH, residing at N-252 (Flat No. 4), G.K.-I, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as MANMEET ABHIJIT ANAND.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANMEET KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PINKI KUMARI D/o Sh. RAJENDRA TIWARI W/o PRAMOD KUMAR DUBEY, residing at J-94, Sarita Vihar, New Delhi-110076, have changed my name and shall hereafter be known as PINKY DUBEY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PINKI KUMARI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BANAWARI GOALA son of Late CHOTALAL RAY, employed as Dy. Chief Material Manager, Eastern Railway, Halisahar Store Dept., P.O.-Kanchrapara, P.S.-Bizpore, District-North 24-Parganas-743145, residing at Rly. Qtr. No. 581/A, Store Block, P.O.-Kanchrapara, P.S.-Bizpore, District-North 24-Parganas, have changed my name and shall hereafter be known as BANAWARI RAY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BANAWARI GOALA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VIJAY son of Sh. BALBIR SINGH, employed as Assistant Manager at NABARD Regional Office, Raipur, residing at Flat No. 203, Saphire Block, Green Meadow Apartment, Daldal Seoni, Mova, Raipur (Chhattisgarh), have changed my name and shall hereafter be known as VIJAY RANA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIJAY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJI VARGHESE son of Sh. V.I. VARGHESE, employed as Manager at NABARD Regional Office, Raipur, residing at Flat No. 401, Garnet Block, Green Meadow Apartment, Daldal Seoni, Mova, Raipur (Chhattisgarh), have changed my name and shall hereafter be known as REJI VARGHESE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJI VARGHESE  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AMEEN YUSUF MULLA son of YUSUF IMAM MULLA, employed as Examiner High Skilled in the Machine Tool Prototype Factory, Ambarnath, residing at Old Bhendipada, Room No. 56, Near Neelkamal Krida Mandal, Near Hanuman Mandir, at & Post Ambarnath (West), Distt. Thane, (M/S), Pin Code No.-421501, have changed my name and shall hereafter be known as AMIN YUSUF MULLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMEEN YUSUF MULLA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DHIRABHAI son of Sh. NANJIBHAI THAVRABHAI FANEJA, employed as Sr. TOA (P) in the BSNL, O/o S.D.O. Phones Modasa, Tal.-Modasa, Distt. Sabarkantha, residing at Mota Kanthariya, Tal.-Bhiloda, Distt. Sabarkantha, have changed my name and shall hereafter be known as DHIRUBHAI NANJIBHAI FANEJA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DHIRABHAI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MEENAKSHI W/o Sh. PREET BACHCHAS, residing at 3237, School Street, Pahar Ganj, New Delhi-110055, have changed my name and shall hereafter be known as POOJA BACHCHAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MEENAKSHI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as FARHAD AHMAD SIDDIQUI son of Capt. AZIZ AHMAD SIDDIQUI, employed as Flight Instructor, residing at 188/12, Prince Anwar Shah Road, Flat No. 5, "Priya Apartment", Kolkata-700045, West Bengal, have changed my name and shall hereafter be known as DANIYYEL ISALAH EMMANUEL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

FARHAD AHMAD SIDDIQUI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KHUSHI RAM son of Late PURAN LAL VATS, employed as Printing Officer, residing at 67/4A, Kali Bari Marg, Sector-2, DIZ Area, New Delhi-110001, have changed my name and shall hereafter be known as KHUSHI RAM VATS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KHUSHI RAM  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAM DEO son of Late PARSADI LAL SHARMA, employed as Printing Officer, residing at B-23, Rajya Sabha Awas, INA Colony, New Delhi-110023, have changed my name and shall hereafter be known as RAM DEO SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAM DEO  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RINKU son of Sh. AVTAR SINGH, residing at A-5/65, Sultan Puri, New Delhi-110086, have changed my name and shall hereafter be known as SAMARDEEP SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RINKU  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PAWAN KUMAR son of Sh. M.S. NARULA, residing at BD-31A, Shalimar Bagh (West), Delhi-110088, have changed my name and shall hereafter be known as PAWAN NARULA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PAWAN KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HARE KRISHNA YADAV son of Sh. GANESH ROY, residing at A-93, Gali No. 6, Madhu Vihar I.P. Extn., Delhi-92, have changed my name and shall hereafter be known as KRISHNA ROY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARE KRISHNA YADAV  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHANDAN KUMAR son of Late RAM BHAJAN GOSWAMI, a Student in the Delhi University, residing at WP-101, Second Floor, Wazirpur Village, New Delhi-110052, have changed my name and shall hereafter be known as ABHINAV GOSWAMI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHANDAN KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJ KUMAR son of Sh. MEER CHAND, employed as Labour in New Delhi, residing at C-374, Block-C, Sanjay Colony, New Delhi-74, have changed my name and shall hereafter be known as RAJA RAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJ KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUNITA RANI daughter/wife of Sh. VIRENDER SINGH, employed as Lecturer (Maths) in the Govt. of NCT of Delhi, residing at 54-B, Samay Vihar Apptt., Plot No. 33, Sector-13, Rohini, Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as SUNITA RANI CHAUHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNITA RANI  
[Signature (in existing old name)]

I, VIJAY PAL son of Sh. DINDAYAL, employed as Senior District Extension Specialist in Krishi Vigyan Kendra, Faridabad, residing at H-91, DDA Flats, Naraina Vihar, New Delhi-110028, have changed the name of my minor son ABHISHEK YADAV aged 14 years and he shall hereafter be known as ABHISHEK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIJAYPAL  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as LAXMI W/o Sh. JEEVAN KUMAR, residing at Bahadur Line No. 2, Port Blair, Andaman & Nicobar Islands, have changed my name and shall hereafter be known as B. JOSHLIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LAXMI  
[Signature (in existing old name)]

#### CHANGE OF RELIGION

I, hitherto known as LAXMI W/o Sh. JEEVAN KUMAR, residing at Bahadur Line No. 2, Port Blair, Andaman & Nicobar Islands do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Christianity and renounced Hinduism with effect from 25.07.2008.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LAXMI  
[Signature (in existing old name)]

## दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

नई दिल्ली-110002

दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड सेबी के परिपत्र संख्या सीआईआर/एमआरडी/डीपी/06/2011 दिनांकित 16 जून, 2011 के अनुसार ग्राहक संरक्षण फंड/निवेशक संरक्षण फंड से संबंधित अध्याय 20, खंड संख्या 8, 13, 23, 24 के संशोधन और खंड संख्या-22 के विलोपन के लिए टिप्पणियाँ/आलोचना उन सभी व्यक्तियों से आमंत्रित करता है जो इससे प्रभावित हो सकते हैं। टिप्पणियाँ/आलोचनाएँ प्रकाशन की तारीख से 15 दिनों के भीतर, दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड, डीएसई हाउस, 3/1, आसफ अली रोड, नई दिल्ली-110002 पर कंपनी सचिव के कार्यालय में पहुँच जानी चाहिए।

प्रस्तावित संशोधन खंड निम्न प्रकार से हैं :--

खण्ड (8) को निम्नलिखित के साथ प्रतिस्थापित किया जाएगा :

8. एक चूककर्ता (डिफॉल्टर) सदस्य के खिलाफ वैध दावों को आमंत्रित करने के लिए निर्दिष्ट अवधि नब्बे दिन होगी।

खण्ड (13) को निम्नलिखित के साथ प्रतिस्थापित किया जाएगा :

13. यदि दावों की निर्दिष्ट अवधि की समाप्ति के तीन साल के भीतर कोई वैध दावे उठते हैं तब ऐसे दावों को आईपीएफ/सीपीएफ का सहारा लिए बिना एक्सचेंज द्वारा वहन किया जाएगा।

बशर्ते वह दावे जो निर्दिष्ट अवधि की समाप्ति के तीन साल के बाद प्राप्त होंगे उन्हें एक सिविल विवाद के रूप में निपटया जाएगा।

बशर्ते कि ऐसे मामलों में जहाँ चूककर्ता सदस्य के खिलाफ कोई भी मुकदमा लंबित है, तब अगर उसकी कोई राशि शेष है तो जब तक उस मुकदमे का निष्कर्ष नहीं निकलता तब तक उसे एक्सचेंज द्वारा अपने पास रखा जाएगा।

खण्ड (22) को हटा दिया जाएगा।

खण्ड (23) को निम्नलिखित के साथ प्रतिस्थापित किया जाएगा :

23. वसूली करते समय चूककर्ता ब्रोकर की संपत्ति के कम रह जाने के मामले में निवेशकों को आईपीएफ/सीपीएफ में से मुआवजा वितरित किया जाएगा।

खण्ड (24) को निम्नलिखित के साथ प्रतिस्थापित किया जाएगा :

24. एक्सचेंज यह सुनिश्चित करेगा कि एक्सचेंज और सेबी के दावों को संतोषजनक पूरा करने और एक्सचेंज के उपनियमों के अनुसार, चूककर्ता सदस्य की संपत्ति से वसूली करने के बाद चूककर्ता सदस्य की संपत्ति उसे लौटा दी जाएगी।

बशर्ते कि ऐसे मामले में जब एक ब्रोकर सदस्य के पास अन्य स्टॉक एक्सचेंजों की भी सदस्यता है, तब चूककर्ता सदस्य की संपत्ति से वसूली की राशि, एक्सचेंज, सेबी और अन्य स्टॉक एक्सचेंजों के दावों को संतोषजनक पूरा करने के बाद उसे लौटा दी जाएगी।

## कलकत्ता स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

कोलकाता-700001

## अध्याय-I

## परिभाषा

1. "मण्डल" का अर्थ है कलकत्ता स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड का निर्देशकों का मण्डल।
2. "विनिमय प्रतिभूतियाँ" का मतलब है प्रतिभूतियाँ जिन्हें सी.एस.ई. सिन्डिकेटीज के ऑफिशियल लिस्ट (ओं) में स्वीकृत है।
3. "एक्सचेंज" का अर्थ सी.एस.ई. द्वारा व्यवस्थित स्टॉक एक्सचेंज।
4. "बोर्ड कमेटी" या "बीसी" का अर्थ है अध्याय-III के मुताबिक सी.एस.ई. की कमेटी जोकि कमेटी के नाम से भी जाना जाएगा।
5. "निर्गमकारी" का अर्थ है कोई भी सरकारी, निगमित निकाय या अन्य कोई ढाँचा चाहे निगमित हो या न हो। जो प्रतिभूति या दूसरे पराक्रम्य जारी करती है या जिसे सी.एस.ई. व्यवहार में स्वीकृति या मान्यता देता है।
6. "मार्किट मेकर" का अर्थ है स्टॉक एक्सचेंज का ट्रेडिंग सदस्य जिन्हें स्टॉक एक्सचेंज के नियम व उपनियम के अनुसार निबंधित किया गया है।

7. "सी.एस.ई. का अर्थ है कलकत्ता स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड।
8. "सी.एस.ई." प्रतिभूति के अधिकृत सूची का तात्पर्य उस सूची से है जिसे जो कि स्टॉक एक्सचेंज पर सूचित किया गया है या उस पर ट्रेड करने की अनुमति दी गई है।
9. "साझेदारी" का अर्थ है वह अंगभूत जिनको उपनियम के अध्याय-VII के तहत समय-समय पर प्रासंगिक अधिकारी द्वारा निबंधित किया जाएगा।
10. "अधिनियम" का अर्थ है अगर प्रसंग के प्रतिकूल न हो तो कारोबारी नियमावली, आचार संहिता व दूसरे नियमावली जो समय-समय पर स्टॉक एक्सचेंज चलाने के लिए प्रासंगिक अधिकार द्वारा प्रस्तुत की जाएगी और यह प्रतिभूति अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, 1956 व सेबी अधिनियम के विनियमों के अंतर्गत होगा।
11. "प्रासंगिक अधिकारी" का अर्थ है समिति, प्रतिभूति व एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया या कोई और अन्य अधिकार जिसे बोर्ड द्वारा समय-समय पर किसी विशेष उद्देश्य के लिए विनिर्दिष्ट किया जाएगा।
12. "प्रासंगिक सी.एस.ई. प्रतिभूतियाँ" या "प्रासंगिक प्रतिभूतियाँ" का अर्थ है प्रासंगिक ट्रेडिंग सेगमेंट में लागू सी.एस.ई. प्रतिभूतियाँ।
13. "नियम" का मतलब है अगर प्रसंग के प्रतिकूल न हो तो वह नियम जो सी.एस.ई. के ट्रेडिंग सदस्यों के कार्य तथा दायित्वों को नियन्त्रण करने के लिए है और जो समय-समय पर प्रासंगिक अधिकार द्वारा स्टॉक एक्सचेंज के संविधान, संस्था व कार्यकारियों के लिए निर्देशित करता है और यह नियम प्रतिभूति अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, 1956 व नियमावली और सेबी अधिनियम के प्रावधानों द्वारा चालित होंगे।
14. "सेबी" का अर्थ है सिक्योरिटीज एण्ड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया।
15. "प्रतिभूति" का अर्थ होगा वह जो परिभाषा उसे प्रतिभूतियाँ अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, 1956 में दिया गया है और उस पर स्टॉक एक्सचेंज में लेन देन किया गया या अन्य दूसरे श्रेणी के आर्थिक लेन देन का पराक्रम्य लेखन। बिना स्क्रिप या दूसरा भी शामिल होंगे।
16. "सौदों में ग्रहित--प्रतिभूति" स्टॉक एक्सचेंज पर सूचित या अनुमोदित जिस पर कारोबार किया जा सकता है ऐसी कोई प्रतिभूति शामिल होगी।
17. "ट्रेडिंग सदस्य" का अर्थ है एक स्टॉक ब्रोकर व उपनियम के अध्याय-VI के अंतर्गत सी.एस.ई. में निबंधित ट्रेडिंग सदस्य।
18. "ट्रेडिंग सेगमेंटों" या "सेगमेंटों" का अर्थ है समय-समय पर बोर्ड या प्रासंगिक अधिकार द्वारा वर्गीकृत व विनिर्दिष्ट विभिन्न सेगमेंट या विभागों जिसमें सी.एस.ई. प्रतिभूतियाँ हैं।
19. "सी.एस.ई. के ट्रेडिंग सिस्टम" का अर्थ है एक सिस्टम जिसमें किसी सी.एस.ई. प्रतिभूतियों की कोटेशन उपलब्ध करायी जाती है तथा कारोबार पर प्रभाव, मात्रा आदि व बीसी द्वारा वहाँ दी गई ऐसी दूसरी जानकारी उपलब्ध कराना।
20. इन उपनियम व नियमावली के लिए "बारगेन", "लेनदेन", "सौदा" या "अनुबंध" का एक ही अर्थ होगा अगर प्रसंग से अलग न हो तो।
21. इस नियमावली और उसके नियमन हेतु शब्द 'मोलभाव', 'लेन-देन', सौदा या अनुबंध का अर्थ होगा, "पूंजी विनियम के क्रिया-कलापों के तहत की गई ऐसी पूंजी को खरीदा या बेचा जाना और इतनी मात्रा में एक मान्य कीमत पर जिसे पूंजी विनियम की निपटान प्रक्रिया द्वारा निश्चित किया गया है"।

#### अध्याय-II

#### व्यापार खण्ड

1. समय-समय पर संबंधित अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट एक से ज्यादा ट्रेडिंग सेगमेंट हो सकता है। स्टॉक एक्सचेंज किसी नया ट्रेडिंग सेगमेंट शुरू करने से पहले सेबि का अनुमोदन लेगा।
2. जो प्रतिभूतियाँ विभिन्न ट्रेडिंग सेगमेंटों में दाखिला किया जा सकता है उनके बारे में संबंधित अधिकारी द्वारा समय-समय पर निविष्ट किया जाएगा।

## 3. थोक ऋण बाजार खण्ड

जिन पराक्रम्यों को होलसेल डेबट मार्केट सौदों में होलसेल डेबट मार्केट खण्ड में लेनदेन के लिए दाखिल करना है उन्हें समय-समय पर संबंधित अधिकारी द्वारा विनियमित किया जाएगा।

## 4. पूंजी बाजार व्यापार खण्ड

प्रतिभूतियाँ अनुबंध सुरक्षा (विनियमन) अधिनियम, 1956 के तहत अनुमोदित प्रतिभूतियाँ केपिटल मार्केट ट्रेडिंग सेगमेन्ट में दाखिल होने की योग्यता रखती है।

## 5. वायदा बाजार एवम् वैकल्पिक व्यापार खण्ड

वायदा बाजार व आपशान्स ट्रेडिंग सेगमेन्ट के सौदों के लिए सेबि द्वारा अनुमोदन डेरिवेटिव अनुबंधों को दाखिल किया जा सकता है।

## 6. करेन्सी डेरिवेटिव्स ट्रेडिंग सेगमेन्ट

सेबि या/और रिज़र्व बैंक द्वारा अनुमोदित करेन्सी फिचर्स अनुबंधों को स्टॉक एक्सचेंज के करेन्सी डेरिवेटिव ट्रेडिंग सेगमेन्ट में दाखिल किया जा सकता है।

## 7. अग्रेतर ट्रेडिंग सेगमेन्ट जैसे ऋण दस्तावेज या इक्विटी या दूसरे सेगमेन्ट समय-समय पर संबंधित अधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाएगा। इसमें प्रतिभूति अनुबंध भूति (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 13 के प्रावधानों अनुसार व्यवस्थाएं शामिल की जाएंगी।

## अध्याय-III

1. बोर्ड द्वारा बोर्ड कमेटियाँ नियुक्त की जाएंगी ताकि नियमों में लिखी हुई तरीके से विभिन्न ट्रेडिंग सेगमेन्टों का रोज का प्रशासन चलाया जाए।
2. प्रत्येक ट्रेडिंग सेगमेन्ट के बोर्ड कमेटी के वैसे दायित्व व अधिकार होंगे जिन नियमों के प्रावधानित तरीके से बोर्ड उसे उत्तरदायित्व दें।

## अध्याय-IV

1. स्टॉक एक्सचेंज के चलाने व आपरेशनों के लिए समय-समय पर बोर्ड या सम्बन्धित अधिकारी नियमावली प्रस्तुत कर सकते हैं। और स्टॉक एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों के कारोबार व आपरेशनों को विनियमित कर सकते हैं।

2. ऊपर लिखे सामान्य (1) को किसी प्रतिबंधकता किए बिना, बोर्ड या सम्बन्धित अधिकारी समय-समय पर इन सबको छोड़कर, निम्न आशय का नियमावली निर्दिष्ट कर सकता है :--

- (क) सि. एस. ई. प्रतिभूतियों के सरकारी तालिका में प्रतिभूतियों के शामिल होने के लिए शर्त, पद्धति व कार्यवाही।
- (ख) किसी इश्यूर द्वारा सि एस ई प्रतिभूतियों के सरकारी तालिका में शामिल होने और शामिल रहने के लिए प्रदेय शुल्क।
- (ग) अध्याय-IV के अनुसार ट्रेडिंग सदस्यों के दाखिला के नियम व पद्धति।
- (घ) मार्केट मेकर्स के कार्य के लिए अनुमोदन के नियम व पद्धति।
- (च) अनुबंध के प्रकार व शर्तें, और ट्रेडिंग सदस्यों के आपस में या ट्रेडिंग सदस्यों और उनके ग्राहकों के बीच अनुबंध कारित करने का समय तरीका व ढंग।
- (छ) ट्रेडिंग संस्था अंशग्रहणकारियों व जिन इश्यूरस की प्रतिभूतियां स्टॉक एक्सचेंज में सौदे के लिए दाखिल हैं/दाखिल होने वाले हैं, उसके लिए समय-समय पर शुल्क, सिस्टम उपभोग शुल्क, जमा, मार्जिन व दूसरी राशियां निर्दिष्ट करना व ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा दलाली का मापदण्ड तय करना।
- (ज) ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा रखे जाने वाले यथेष्ट पूंजी व दूसरे नियम निर्दिष्ट करना।

- (झ) मार्केट का सर्वेक्षण व ऐसे कारोबारी नियम व संहिता का चयन करना जो उसे ठीक लगे।
- (त) ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा उसे जैसे सही लगे इस तरीके से पत्रावली व हिसाब खातों का संधारण तथा प्रतिभूति अनुबंध (विनियमन) अधिनियम व नियम व सेबी अधिनियम द्वारा अपेक्षित पत्रावलियों का संधारण।
- (थ) ट्रेडिंग सदस्यों, उप-दलालों व अधिकृत व्यक्तियों के मसले व हिसाब खातों का लेखा परीक्षण व निरीक्षण।
- (द) समय-समय पर बॉयलॉज व नियमावली, नियम व आचार संहिता भंग, अनादायगी पर शास्ति, अर्थदण्ड, व दूसरे परिणाम मय निलम्बन/निकाला का निर्देश।
- (ध) किसी ट्रेडिंग सदस्यों के खिलाफ अनुशासनिक कार्यवाही/पद्धतियां।
- (न) ट्रेडिंग सदस्य के बीच जो ट्रेडिंग सदस्य वे जो ट्रेडिंग सदस्य नहीं हैं उनके बीच विवाद, शिकायत, दावा जो स्टॉक एक्सचेंज पर प्रतिभूतियां सौदों के बारे में हो चुका समाधान मय साजिश से समाधान।
- (प) मध्यस्थता के नियम व पद्धतियां।
- (फ) स्टॉक एक्सचेंज द्वारा बनाई निधि(यों) के राशियों का प्रशासन।
- (ब) सौदों की वसूली व निष्पादन के नियम व पद्धति मय क्लियरिंग हाउस की स्थापना व परिचालन या वसूली या क्लियरिंग के दूसरे बन्दोबस्त।
- (भ) साझेदारों के निबंधन और निबंधन जारी रखने के नियम पद्धतियां, एवम् शर्तें।
- (म) अनुबंध, सौदे व लेन-देन के प्रसंग में या उसके परिणाम के लिए नियम व पद्धतियां।
- (य) ट्रेडिंग सिस्टम पर देने वाली जानकारी, घोषणाओं।
- (र) कोई भी दूसरा विषय जो बोर्ड तय करेगा।

#### अध्याय-V

#### प्रतिभूतियों का सौदा

#### अनुमोदित सौदा

1. इन बॉयलाज व नियमावली में प्रावधानिक तरीके से स्टॉक एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों के सौदे अनुमोदित किए जाएंगे और उसके अलावा कोई भी दूसरे सौदे का अनुमोदन नहीं होगा।

#### 2. सौदे के प्रतिभूतियों का दाखिला।

- (अ) इन उपनियम व नियमावली के प्रावधानों के अंतर्गत स्टॉक एक्सचेंज में प्रतिभूतियों का सौदा का होना अनुमोदित है जो कि समय-समय पर सम्बन्धित अधिकारी द्वारा ट्रेडिंग सेगमेंटों पर कारोबार के लिए सूचीकृत व अनुमोदित होती है।
- (ब) स्टॉक एक्सचेंज पर तालिका भूल होने के लिए संबंधित उपनियम व नियमावलियों में प्रावधानिक सौदे लागू होंगी।
- (स) सम्बन्धित अधिकारी समय-समय पर स्टॉक एक्सचेंज कारोबार में जानेवाली प्रतिभूतियों को शामिल करेंगे।

#### सरकारी प्रतिभूतियां

#### 3.

- (अ) ऊपर का उपनियम (2) में जो चाहे जो भी लिखित हो, सरकारी प्रतिभूतियों का सौदा अनुमोदित माना जाएगा, जिसमें इन नियमों, बॉयलाज व नियमावलियों के लिए वे प्रतिभूतियां होंगी जो भारत सरकार, राज्य सरकारों, पोर्टट्रस्ट, नगर निगमों, स्थानीय अधिकारियों, विधिबद्ध अधिकारियों या ऐसे अधिकारियों द्वारा जारी किया गया हो और उनमें भारत सरकार द्वारा जारी ट्रेजरी नोटिस भी शामिल होंगे।
- (ब) सरकारी प्रतिभूतियां स्टॉक एक्सचेंज के ऐसे मार्केट खण्ड में दाखिला माना जाएगा जिसकी सम्बन्धित अधिकारी द्वारा उनकी सि. एस. ई. प्रतिभूतियों के सरकारी तालिका में भूति की तारीख से निर्देशित किया जाए।



दूसरे स्टॉक एक्सचेंज में सौदाकृत प्रतिभूतियों का लेनदेन

4. ऊपर के बायेंलाज (2) के अधिकारों को हानि न पहुंचाते हुए सम्बन्धित अधिकारी अपने स्वविवेकानुसार और उनके हिसाब से जो शर्तें उचित लगे उसके अधीन दूसरे स्टॉक एक्सचेंज में लेनदेन होने वाले किसी प्रतिभूतियों या ऐसी प्रतिभूतियां जो नियमित रूप से दूसरे स्टॉक एक्सचेंज में लेनदेन होता है, उनके लेनदेन को अनुमोदित करेंगे। इसमें प्रतिभूतियां अनुबंध (विनियमन) अधिनियम की धारा 13 के प्रावधानों के अनुसार व्यवस्थाएं अपनायी जाएंगी।

तालिकाभुक्ति के दाखिला के लिए आवेदन

5. स्टॉक एक्सचेंज के तालिकाभुक्ति के दाखिला के लिए आवेदन सम्बन्धित अधिकारी को इस प्रारूप में करना पड़ेगा जोकि वे समय-समय पर निर्दिष्ट करेंगे।

6. लेनदेन की शर्तें व आवश्यकतायें

सम्बन्धित अधिकारी किसी इसूयर्स की प्रतिभूतियों के लेनदेन की अनुमति तब तक नहीं देंगे जब तक वह इन उपनियमों तथा नियमावलियों में लिखित शर्तें व आवश्यकतायें जिन्हें समय-समय पर सम्बन्धित अधिकारी द्वारा जारी किया जायेगा पूरा न कर लें।

तालिकाभुक्ति में दाखिला के लिए मना

7. सम्बन्धित अधिकारी अपने स्वविवेकानुसार अपने हिसाब से उचित शर्तों के अधीन स्टॉक एक्सचेंज में तालिकाभुक्ति के लिये दाखिल आवेदन को अनुमोदित, स्थगित या रद्द कर सकती है।

8. शुल्क

जिन इसूयर्स को स्टॉक एक्सचेंज पर प्रतिभूति दाखिला का अनुमोदन दिया गया है वह ऐसे तालिकाभुक्ति व दूसरे फिस देंगे और ऐसे दूसरे राशि जमा करेंगे जैसा सम्बन्धित अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जायेगा।

9. काम चलाऊ कागजात

सम्बन्धित अधिकारी अपने स्वविवेकानुसार, काम चलाऊ कागजातों के सौदों का अनुमोदन कर सकते हैं। इन बायेंलाज व नियमावली के हिसाब से काम चलाऊ कागजात वे कागजात होंगे जैसे कूपन, फकशन प्रमाण-पत्र, त्याग-पत्र या संक्रमणीय आबंटन पत्रों, आपरेशनों का अनुमोदन या आवेदन या प्रतिभूतियों में दिया हक या स्वार्थ, किसी इसूयर्स द्वारा वारन्ट जारी किया गया या जाने वाला है या किसी इसूयर्स का ऐसा ही दूसरा कागज जिसकी प्रतिभूतियां स्टॉक एक्सचेंज पर दाखिल/सौदे के लिए दाखिल करना चाहते हैं।

10. भारत के बाहर निबंधित इसूयर्स

भारत के बाहर निबंधित कारपोरेट निधि या बॉडी कारपोरेट की प्रतिभूतियों को स्टॉक एक्सचेंज पर सौदे के लिए दाखिला नहीं दी जाएगी अगर।

(a) भारत में उस प्रतिभूतियों का पर्याप्त आम जरूरत न हो।

(b) वह बॉडी कारपोरेट, निधि या दूसरा अस्तित्व भारत में अपने सदस्यों का संचिका या उस तरह का कोई दस्तावेज संधारण नहीं करें और सम्बन्धित अधिकारी की संतोषकारी मापदण्ड की मान्यता न करें।

निर्दिष्ट सौदे

11. सम्बन्धित अधिकारी स्टॉक एक्सचेंज पर जिन इसूयर्स की प्रतिभूतियां सौदे के लिए दाखिल न हो। जो उस समय सौदों के लिए बारित या निम्नलिखित है, के बारे में निर्दिष्ट सौदे अनुमोदन कर सकते हैं।

12. बाधित सौदे

सम्बन्धित अधिकारी किसी कारणवश स्टॉक एक्सचेंज पर किसी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों का सौदा बाधित कर सकता है।

### 13. स्टॉक एक्सचेंज पर सौदों में दाखिला का निलम्बन

सम्बन्धित अधिकारी किसी भी समय स्टॉक एक्सचेंज पर किसी प्रतिभूति के सौदे में दाखिले का निलम्बन किसी निर्धारित समय सीमा तक कर सकता है। उस सीमा की समाप्ति के बाद सम्बन्धित अधिकारी चाहें तो उस प्रतिभूति को वापस कर सकता है।

### 14. रिडेमशन या कनवर्सन पर सौदे से अनुमोदन वापस

सम्बन्धित अधिकारी अगर जरूरी समझे तो उन प्रतिभूतियों के सौदे का अनुमोदन वापस ले सकता है जिसे दूसरे प्रतिभूतियों में बदली जाने वाली है किसी पूर्णगठन या पूर्णनिर्माण प्रकल्प के तहत या जो रिडिमेबल या कनवर्टेबल हो तो उसे रिडिम या कनशर्ट करने की तिथि आ रही है।

15. अगर किसी इसूयर को स्थायी या प्रावधानिक परिसमाप्ति पर डाला गया है या अगर उसे किसी दूसरे अस्तित्व के साथ मिलाया जा रहा है तो सम्बन्धित अधिकारी उसकी प्रतिभूतियों का स्टॉक एक्सचेंज पर सौदे का दाखिला वापस कर सकता है सम्बन्धित अधिकारी उस के परिसमाप्ति, मार्जिन या मेलबन्ध के बारे में उनके हिसाब से पर्याप्त मानते हैं। अगर ऐसा परिसमाप्ति, मार्जर या मेलबन्ध के बारे में उनके हिसाब से पर्याप्त मानते हैं। अगर ऐसा परिसमाप्ति, विलय या मेलबन्ध नहीं होता है या प्रावधानित परिसमाप्ति पर डाला हुआ इसूयर को निकाला जाना है तो एक आवेदन करने पर स्टॉक एक्सचेंज पर सौदों का पूर्ण दाखिला कर सम्बन्धित अधिकारी को उस आवेदन के अनुमोदन को मना या स्थगन करने का अधिकार होगा।

### 16. स्टॉक एक्सचेंज पर सौदा का दाखिला की वापसी

सम्बन्धित अधिकारी जहां जरूरी समझे वहां इसूयर को समझाने का अवसर देकर उसकी प्रतिभूतियां स्टॉक एक्सचेंज पर सौदों के लिए दाखिला वापस ले सकता है। ऐसा सौदों की शर्तों को भंग करने के लिए या फिर किसी भी दूसरे कारण के लिए किया जा सकता है।

### 17. स्टॉक एक्सचेंज सौदों का पूर्ण अनुमोदन

सम्बन्धित अधिकारी अपने स्वविवेकानुसार स्टॉक एक्सचेंज पर किसी इसूयर की प्रतिभूतियां जो वापसी की गई थीं, पूर्ण अनुमोदन कर सकता है।

## ट्रेडिंग सदस्यों

### नियुक्ति व शुल्क

- (क) सम्बन्धित अधिकारी को प्रतिभूतियां सुरक्षा अनुबंध (विनियमन) अधिनियम व नियमों तथा सेबी अधिनियम के तहत समय-समय पर गठित, नियमावली, के अनुसार ट्रेडिंग सदस्यों को दाखिले करने का अधिकार है।
- (ख) सम्बन्धित अधिकारी प्रत्येक ट्रेडिंग सेगमेंट में ट्रेडिंग सदस्यों के दाखिला, पूर्ण दाखिला, आवेदनों की सीमाएं, शर्तें, प्रारूप व पद्धति निर्दिष्ट कर सकती है। सम्बन्धित अधिकारी उनके अपने स्वविवेकानुसार किसी आवेदक को ट्रेडिंग सदस्य बनाने के लिए मना कर सकते हैं।
- (ग) ट्रेडिंग सदस्य ऐसे शुल्क, सुरक्षा अमानतें व दूसरी राशियों का जैसे कि बोर्ड सम्बन्धित अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जायेगा, सदस्यों की हैसियत से दाखिला के समय और दाखिल रहने के लिए भुगतान करेंगे। यह फिस, सुरक्षा अमानत, दूसरी राशियां, व किसी अतिरिक्त राशियां, चाहे नकद बैंक गैरन्टी, या स्टॉक एक्सचेंज के प्रतिभूतियों के माध्यम से हो। जो ट्रेडिंग सदस्य समय-समय पर भुगतान करेंगे, यह सबसे पहले और अहम लिचेन रहेगा स्टॉक एक्सचेंज की प्रदेय धन के लिए और ट्रेडिंग सदस्य पर इन बायलॉज, नियमावली नियमों के तहत किए गए इसी सौदों से उपस्थित कुछ देनदारियां आदियों के लिए। स्टॉक एक्सचेंज का हक होगा कि ऐसे जमा, दूसरी राशियों को ऐसे प्रदाय व दावों के साथ समायोजित करें। ट्रेडिंग सदस्य पर किसी दूसरे दावा को छोड़कर ट्रेडिंग सदस्य को प्रसंजित किए बिना।
- (घ) किसी ट्रेडिंग सेगमेंट का ट्रेडिंग सदस्य स्टॉक एक्सचेंज पर उस सेगमेंट में लागू सि. एस. ई. प्रतिभूतियों पर कारोबार कर सकते हैं।

- (च) ट्रेडिंग सदस्यों अपने आप प्रिन्सिपल के हैसियत से अथवा अपने मुवक्किलों के लिए सम्बन्धित अधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट होने पर सम्बन्धित अधिकारी द्वारा समय-समय पर गठित ऐसे शर्तों के तहत सम्बन्धित प्रतिभूतियों में ट्रेड कर सकते हैं। वे अगर वे ऐसे अधिकृत हैं जो अध्याय और (ix) के अधीन ऐसे शर्तों पर वह मार्किट मेकर्स भी बन सकते हैं।
- (छ) ट्रेडिंग सदस्य स्टॉक एक्सचेंज के बायलॉज के नियमों व नियमावली का पालन और उन सारे कार्यकालीन परिसीमाओं, निर्देशिकाएं, सूचना निर्देशों का अनुपालन करेंगे जो सम्बन्धित निर्देशाधिकारी द्वारा लागू किये जायेंगे।
- (ज) स्टॉक एक्सचेंज पर सौदों के लिए जारी सारे अनुबंध स्टॉक एक्सचेंज के बायलॉज, नियमों तथा नियमावली के अनुसार होंगे।
- (झ) ट्रेडिंग सदस्यों सम्बन्धित अधिकारी द्वारा समय-समय पर जारी ऐसे अपेक्षाओं को अनुपालन करेंगे जिसमें उन लोगों के ट्रेडिंग सदस्यों के हिसाब से विज्ञापन या सर्कुलर जारी करने के बारे में हो।
- (त) ट्रेडिंग सदस्यों स्टॉक एक्सचेंज के ऐसे अपेक्षाओं का अनुपालन करेंगे जो सम्बन्धित अधिकारी द्वारा समय-समय पर जारी करेंगे जो ट्रेडिंग सदस्यों के हैसियत से उनके द्वारा दिया गया नया विज्ञापन या सर्कुलर के बारे में हो।
- (थ) ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा ऐसी विषयों वे ऐसे प्रारूप में घोषणायें प्रस्तुत करेंगे जिसे की सम्बन्धित अधिकारी समय-समय पर जारी करेंगे।
- (द) ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा स्टॉक एक्सचेंज को एक वार्षिक लेखा परीक्षा प्रमाण-पत्र दाखिल करना पड़ेगा इस आशय का कि सम्बन्धित अधिकारी द्वारा उन लोगों की कार्यवाही के विषय में स्टॉक एक्सचेंज की अपेक्षा पूरी की गई है।
- (ध) ट्रेडिंग सदस्य ऐसी जानकारी व पाक्षिक रिटर्न जमा करेंगे जैसे कि सम्बन्धित अधिकारी समय-समय पर उनके कार्यवाही के बारे में निर्देशित करेंगे।
- (न) ट्रेडिंग सदस्य ऐसी परिश्रित या अपरिश्रित आर्थिक या प्रमाणिक जानकारी देंगे जोकि सम्बन्धित अधिकारी द्वारा समय-समय पर अपेक्षित होंगे।
- (प) ट्रेडिंग सदस्यों सम्बन्धित अधिकारी या स्टॉक एक्सचेंज के दूसरे अधिकृत अधिकारी द्वारा अधिकृत किसी निरीक्षण या लेखा परीक्षण में अपना सम्पूर्ण सहयोग देंगे और ऐसी जानकारी देंगे जो किसी लेनदेन, सौदों उसकी वसूली, लेखा या/और विषयों से सम्पर्कित हो।
- (फ) कोई भी ट्रेडिंग सदस्य ऐसे किसी दलाल के साथ सौदा नहीं करेंगे जो सेबी में निबंधित नहीं है और उनके निबंधित कार्यालय या शाखा कार्यालयों व उनके निबंधित उपदलालों के कार्यालयों को छोड़कर किसी और से उनके ट्रेडिंग टर्मिनल का प्रयोग नहीं करने देंगे।

## अध्याय-VII

### साझेदारी

#### आवेदन पर साझेदारी का निबंधन

1. संबंधित अधिकारी ऐसे व्यक्ति को "साझेदार" के रूप में निबंधित करेगा जो खुद को इन बायलॉज व नियमावलियों के अनुसार जो कि समय-समय पर गठित होंगे और संबंधित अधिकारी द्वारा जारी शर्तों के अनुसार निबंधित करवाना चाहते हैं।

#### 2. साझेदार के आय का निबंधन।

ऊपर के बायलॉज (1) कुछ भी कहें। संबंधित अधिकारी अगर तय करें तो उनके द्वारा जारी शर्तों के अनुसार, ग्राहकों में से किसी को भी अपने आप साझेदार के रूप से निबंधित कर सकता है।

#### 3. साझेदार के अधिकार व दायित्व :--

- (a) बायलॉज के किसी भी दूसरे भागों में जो भी प्रावधानित हो खासकर अध्याय VIII (3)(a) में स्टॉक एक्सचेंज किसी साझेदार को स्टॉक एक्सचेंज के किसी सेगमेंट में किसी ट्रेडिंग सदस्य के माध्यम से कुछ सौदा या कारोबार किया गया, हो तो साझेदार उसे बना सकते हैं। संबंधित अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट ऐसे उद्देश्यों के लिए (मय क्लियरिंग व वसूली) जो समय-समय पर बना हो।

(b) इन बायलॉज व नियमावलियों में अगर नहीं दर्शाया गया तो स्टॉक एक्सचेंज द्वारा साझेदार को ट्रेडिंग सदस्य के माध्यम किसी लेनदेन या सौदा का पक्ष स्वीकार करने पर भी, स्टॉक एक्सचेंज का संबंधित ट्रेडिंग सदस्य पर अधिक्षेत्र समाप्त नहीं होगा और ऐसे ट्रेडिंग सदस्य इस बारे में स्टॉक एक्सचेंज के प्रति जवाब देह व दायित्वशील रहेंगे।

4. संबंधित अधिकारी समय-समय पर स्टॉक एक्सचेंज पर साझेदार की कार्यवाही और उनकी निबंधन या मान्यता को जारी रखने के लिए मार्ग निर्देश करेंगे। ऊपर जो भी लिखा है उसके सामान्यता के हानि नहीं पहुंचाकर ऐसे नियमों, अधिक्षेत्र तथा शर्तों में जमा, मार्जिन, फिस, सिस्टम उपभोग चार्ज, सिस्टम संरक्षण/औचित्य आदि का निर्दिष्ट भी देगी।

5. इस बायलॉज में उल्लेखित साझेदारों का अधिकार व दायित्व उनके ग्राहक के हिसाब से उनके अधिकार व दायित्व के अलावा होगा अगर साझेदार के रूप में अधिकार व दायित्व के साथ ग्राहक के रूप में अधिकार व दायित्व का कोई संघर्ष न हो। अगर ऐसा हुआ तो स्टॉक एक्सचेंज में निबंधन के समय उन लोगों पर लागू शर्तें जो साझेदार के रूप में हो वह रहेगा।

6. साझेदार का अधिकार व दायित्व इन बायलॉज व नियमावली जैसे समय-समय पर संबंधित अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किए जाएंगे उनके अधीन होंगे।

7. इन नियमावलियों में जैसे समय-समय पर निर्दिष्ट हैं उसके हिसाब से संबंधित अधिकारी किसी भी समय किसी भी साझेदारी का निबंधन या मान्यता रद्द कर सकता है। उन शर्तों पर जिन्हें संबंधित अधिकारी निर्दिष्ट करें। संबंधित अधिकारी के आदेश में अगर विशेष रूप से निर्दिष्ट हो तो ऐसे होने पर साझेदार के सारे अधिकार व सुविधाएं समाप्त हो जाएंगी।

8. स्टॉक एक्सचेंज के स्वविवेकानुसार और संबंधित अधिकारी द्वारा समय-समय पर दूसरे शर्तों के अनुसार, साझेदार को ट्रेडिंग सिस्टम या उसके कोई अंश पर शर्ताधीन या/और सीमित प्रवेश दिया जा सकता है जैसे समय समय पर संबंधित अधिकारी तय करेंगे।

#### अध्याय-VIII

#### ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा सौदा

##### अधिक्षेत्र

1. (ए) स्टॉक एक्सचेंज के स्वयंक्रिय ट्रेडिंग सिस्टम द्वारा किसी भी बेचने खरीदने का प्रस्ताव या कोई सौदा कलकत्ता स्टॉक एक्सचेंज के कम्प्यूटराइज्ड प्रोसेसिंग निकाय में डाला गया माना जाएगा और ट्रेडिंग सदस्यों के बीच अनुबंध स्थल कलकत्ता माना जाएगा। स्टॉक एक्सचेंज के सदस्यों के निर्दिष्ट रूप से उनके अनुबंध पत्र पर लिखना पड़ेगा कि वे किसी विवाद के चलने का कलकत्ता दिवानी अदालतों का अधिक्षेत्र होगा। जहां स्टॉक एक्सचेंज पक्षकार नहीं है वहां पर ट्रेडिंग सदस्यों व उनके ग्राहकों के बीच विवाद निपटाने का न्यायालय चुनने में इस बायलॉज का प्रावधान कार्यकारी नहीं होगी।

(बी) स्टॉक एक्सचेंज का रिकार्ड एक सेन्ट्रल प्रोसेसिंग निकाय द्वारा या एक मुख्य प्रोसेसिंग निकाय द्वारा या कम्प्यूटर प्रोसेसिंग निकाय द्वारा, संधारित किया जाता है चाहे वह किसी संचिका, मेगनेटिक स्टोरेज निकाय, इलेक्ट्रॉनिक स्टोरेज निकाय, आयटिका व स्टोरेज निकाय या कम्प्यूटर स्टोरेज निकाय या जिस किसी प्रथा से मान्य तथा स्वीकृत रिकार्ड किसी भी सौदे का सक्रिय ट्रेडिंग सदस्यों के आपस में विवाद के समय स्टॉक एक्सचेंज द्वारा संधारित कम्प्यूटर प्रोसेसिंग निकाय द्वारा संधारित रिकार्ड को ही वैध प्रमाण माना जाएगा।

##### 2. क्षतिपूर्ति

स्टॉक एक्सचेंज ट्रेडिंग सदस्य या सदस्यों के नाम से लेनदेन करने वालों किसी अनाधिकृत सौदों के लिए जिम्मेदार नहीं होगा।

##### 3. ट्रेड में सिर्फ ट्रेडिंग सदस्य पक्षकार

(ए) स्टॉक एक्सचेंज अपने ट्रेडिंग सदस्यों को छोड़कर किसी भी दूसरे व्यक्तियों को सौदा में पक्षकार नहीं मानते हैं। और

(बी) हर ट्रेडिंग सदस्य स्टॉक एक्सचेंज के बायलॉज नियमों व नियमावलियों अनुसार हर ऐसे दूसरे ट्रेडिंग सदस्यों के साथ प्रत्यक्ष व सम्पूर्ण रूप से जिम्मेदार है सौदा पूरा करने के लिए चाहे यह सौदा ट्रेडिंग सदस्य या किसी ग्राहक का खाता में हो।

हर सौदा बायलॉज, नियमों व नियमावली से प्रावधानित

4. स्टॉक एक्सचेंज का हर प्रतिभूतियों का सौदा स्टॉक एक्सचेंज के बायलॉज, नियमों व नियमावली से प्रावधानित होगा और यह हर सौदे के शर्तों में उल्लेखित होगा और सौदे स्टॉक एक्सचेंज के बायलॉज, नियमों व नियमावली में निर्धारित संबंधित अधिकारी के अधिकार के प्रयोग से प्रावधानित होगा।

5. ट्रेड का वैधता

- (क) स्टॉक एक्सचेंज के दूसरे प्रतिभूतियों का सौदा जो स्टॉक एक्सचेंज के बायलॉज, नियमों व नियमावली अनुसार किया गया हो वह वैध होने और उन नियमों व नियमावली द्वारा वैध होंगे। लेकिन अगर संबंधित अधिकारी इस बारे में ट्रेडिंग सदस्य से सुनवाई के बाद संतुष्ट हो कि ऐसे सौदे किसी जालसाजी या जान बूझकर गलत जानकारी देना या ट्रेड में कोई ठोस गलती करने के लिए यह सौदा हुआ है तो सौदा छंट देने योग्य है।
- (ख) स्टॉक एक्सचेंज प्रतिभूतियों में विनियोगकारियों के हितों की सुरक्षा के लिए व प्रतिभूति बाजार के सही विनियमन के लिए स्टॉक एक्सचेंज स्वतः कोई भी सौदा अवैध घोषित कर सकता है अगर संबंधित अधिकारी को सन्तोष है कि वह सौदा/जालसाजी, ठोस गलती, गलत जानकारी या बाजार या कीमत का छेड़छाड़ से हुआ है। तथा उसे अपने संतुष्टी की वजह लिखत में देना होगा।
- (ग) उपयुक्त (क) या (ख) के द्वारा किया गया कोई भी अवैध घोषणा अन्तिम और ट्रेड के पक्षकारों पर बाध्यकारी होंगे। ऐसे में ट्रेडिंग सदस्य अपने अंगिभूत ग्राहकों के साथ संबंधित अनुबंधों को रद्द कर सकते हैं।

प्रतिनिधि ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा सौदा

- 6. (ए) एक ट्रेडिंग सदस्य किसी दूसरे ट्रेडिंग सदस्य को संबंधित अधिकारी के पूर्वानुमति से किसी निर्दिष्ट समय सीमा के लिए प्रतिनिधि बना सकता है।
- (बी) जब एक ट्रेडिंग सदस्य किसी दूसरे ट्रेडिंग सदस्य के प्रतिनिधि निश्चित करता है किसी ग्राहक का सौदा करने के लिए तो ऐसे प्रतिनिधि नियोगकारी ट्रेडिंग सदस्य को बाजार में चलता एक ही कीमत में प्रतिवेदित करेंगे और ऐसे सौदे के सम्पर्क में ग्राहक की उसी कीमत में नियोगकारी ट्रेडिंग सदस्य प्रतिवेदित करेंगे।

ट्रेडिंग सदस्यों पर प्रतिबंध

- 7. अगर स्टॉक एक्सचेंज अलग से ही निर्दिष्ट करे तो एक ट्रेडिंग सदस्य दूसरे ट्रेडिंग सदस्य का ग्राहक नहीं बन सकता है।

#### अध्याय-IX

#### ट्रेडिंग सिस्टम व मार्किट मेकर्स

- 1. अगर कोई प्रतिभूति मार्किट मेकिंग के लिए योग्य हो तो समय-समय पर संबंधित अधिकारी विनिर्दिष्ट करेंगे।

मार्केट मेकर्स का निबंधन

- (क) मार्केट योग्य प्रतिभूतियों में सौदा करने के लिए ट्रेडिंग सदस्य मार्केट मेकर बनने के लिए आवेदन कर सकते हैं।
- (ख) इस उपनियम के अनुसार कोई भी ट्रेडिंग सदस्य मार्किट मेकर नहीं बन सकते अगर बायलॉज द्वारा अनुमोदित हो और ऐसा अनुमोदन निलम्बित या रद्द ना हो। निबंधन के लिए आवेदन ऐसे प्रारूप तथा ऐसे विस्तारित जानकारी के साथ किया जाएगा जैसे समय-समय पर निर्दिष्ट हो।
- (ग) मार्किट मेकिंग आपरेशनों में प्रारम्भ करने से पहले प्रत्येक संबंधित प्रतिभूति के लिए संबंधित अधिकारी के समक्ष निबंधित होना पड़ेगा। अगर संबंधित अधिकारी संतुष्ट हो तो ऐसे ज्ञापन के प्राप्ति के 15 कार्यदिनों के अन्दर मार्किट मेकर को उस प्रतिभूति के लिए निबंधित करेंगे। एक निबंधित मार्केट मेकर किसी संबंधित प्रतिभूति में मार्केट नहीं करेंगे अब तक कि ट्रेडिंग सिस्टम द्वारा उनके निबंधन की जानकारी का ज्ञापन एक कार्यदिवस तक न हो।

(घ) किसी स्टॉक एक्सचेंज प्रतिभूति में किसी निबंधित मार्किट मेकर के लिए आवश्यक है कि वह :--

- (i) ट्रेडिंग सिस्टम में उस प्रतिभूति से सम्पर्कित बोली लगाना और कोटेशन डालना और ऐसे दूसरे संख्याओं की प्रतिभूतियों का एक कम से कम मात्रा में कारोबार करना जैसे कि हर व्यवसायिक दिन का उसका समय-समय उसके बताए गए कीमत में करना।
  - (ii) यह सुनिश्चित करें कि जिस तारीख से प्रतिभूति बाजार में जनता के द्वारा सौदे के लिए बायलॉज 2(b) के अनुसार प्रतिभूति उपलब्ध है निबंधित मार्किट मेकर्स उस प्रतिभूति का बाजार बनाए।
  - (iii) ट्रेडिंग सदस्यगणों या ग्राहकों को सम्पर्कित प्रतिभूतियां उसके दर्शाए गए कीमत पर विक्रय या क्रय के लिए निवेशों का सम्पादन करना।
- (ई) एक निबंधित मार्किट मेकर किसी विशेष स्टॉक एक्सचेंज प्रतिभूति में उसके आरम्भ होने की तिथि से कम से कम समय सीमा के बाद, जैसा कि समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए, उसे बाजार में डालना बंद कर सकते हैं संबंधित अधिकारी को उनकी मंशा का आवश्यक सूचना देने के बाद। इस विषय में आवश्यक सूचना समय सीमा पन्द्रह कार्य दिवस या समय-समय पर ऐसा समय सीमा जैसा निर्दिष्ट किया जाएगा।
- (एफ) एक निबंधित मार्किट मेकर उस प्रतिभूति मार्केट में डालना बंद कर सकता है इस शर्त पर कि संबंधित अधिकारी से औपचारिक अनुमोदन मिला हो। ऐसे अनुमोदन सामान्यतः ऐसी स्थितियों में दिया जाना है जहां संबंधित अधिकारी के मत में उसे किसी निबंधित मार्किट मेकर को उनके नियंत्रण के बाहर के घटनाओं से उसे चलाना अनपेक्षित या अनचाहा है।

3. मार्किट मेकिंग करने वाले किसी ट्रेडिंग सदस्य पर यह दायित्व दिया जा सकता है कि वह निर्दिष्ट प्रतिभूतियों के साथ कुछ दूसरे प्रतिभूतियों जैसे संबंधित अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट में अतिरिक्त मार्किट मेकिंग आपरेशन करें।

मार्किट मेकरों का निलम्बन व प्रतिबंध

- 4 (ए) संबंधित अधिकारी किसी निबंधित अधिकारी का ट्रेडिंग सिस्टम में दर्शाना या कोटेशन का दर्ज करना सीमाबद्ध या प्रतिबंधित कर सकता है, जिस प्रतिभूति में वह निबंधित है उसमें सौदा करना यदि :--
- (i) ऐसे मार्किट मेकर को स्टॉक एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों से बहिष्कार या निलम्बित किया गया है या जो स्टॉक एक्सचेंज के बायलॉज नियमों व नियमावलियों का अनुपालन नहीं कर पा रहे हों या जिसका निबंधित प्रतिभूतियां व स्टॉक एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया से रद्द किया गया हो।
  - (ii) वह मार्किट मेकर स्टॉक एक्सचेंज प्रतिभूतियों में किसी लेनदेन में चूक गए हैं।
  - (iii) मार्किट मेकर ऐसी आर्थिक या आपरेशनल कठिनाईयों में है कि सम्बंधित अधिकारी तय करते हैं कि ऐसे मार्किट मेकर को ट्रेडिंग सिस्टम में दर्शाना या कोटेशन डालकर स्टॉक एक्सचेंज के विनियोगकारियों, लेनदारों, दूसरे ट्रेडिंग सदस्यों के सुरक्षा के हित में नहीं दिया जा सकता है।
  - (iv) जिस मार्किट मेकर के विरुद्ध बायलाज 4(ए) के अनुसार सम्बंधित अधिकारी कार्यवाही करेंगे उन्हें उस कार्यवाही की लिखित जानकारी दी जाएगी। ऐसे मार्किट मेकर तत्काल मार्किट करना बन्द करेंगे।
- (बी) जिस मार्किट मेकर के विरुद्ध संबंधित अधिकारी कार्यवाही करें तो उसकी सूचना उपर्युक्त बायलाज 4(ए) लिखित में मार्किट मेकर को देनी चाहिए। मार्किट मेकर तत्कालिक प्रभाव से काम करना बंद कर देगा।
- (सी) किसी मार्किट मेकर के विरुद्ध यदि कोई संबंधित अधिकारी कार्यवाही करने की सूचना देता है तो उपनियम के धारा 4(बी) के अनुसार वह अधिकृत है कि वह अधिकारियों से अनुरोध करें कि उसे 10 दिनों के भीतर सुना जाये।
- (डी) सुनवाई के एक सप्ताह के अंदर संबंधित पदाधिकारी द्वारा निर्गत किये जायेंगे और इसकी सूचना मार्किट मेकर को दे दी जायेगी।

### मार्केट मेकरों की कार्य परिधि

निलंबन या प्रतिबंध रद्द होने पर मार्केट मेकर अपने कोटेशन की ट्रेडिंग सिस्टम पर दर्शा सकते हैं या डाल सकते हैं।

5. संबंधित अधिकारी समय-समय पर मार्केट मेकरों की कार्य परिधि तय कर घोषणा करेंगे जिसका मार्केट मेकरों को अनुपालन करना होगा।

6. अन्य के अतिरिक्त कार्य परिधि निम्नवत होगी :--

- (ए) विभिन्न प्रतिभूतियों की बोली व रजि ऑफर के बीच स्प्रेड की सीमा, अगर जरूरी हो तो, तय करना।
- (बी) मार्केट लाटे का विनिर्दिष्ट, आड लाटे या/और प्रतिभूतियों के कम से कम संख्या जो विक्रय या क्रय के लिया दिया हो।
- (सी) बोली या ऑफर कीमतों में एक दिन या दिनों में बदलाव की सीमा।
- (डी) ट्रेडिंग सदस्य को जिस न्यूनतम स्क्रिप्स का स्टॉक रखना पड़ेगा जिसके नीचे उन्हें संबंधित अधिकारी को बताना पड़ेगा।
- (ई) जब किसी मार्केट मेकर के स्क्रिप्स का स्टॉक बिक जाए मार्केट मेकर को सिर्फ क्रय कीमत बता देना उस समय तब जब तक विक्रय के लिए प्रतिभूतियों का बाजार लॉट प्रस्तुत किया जाए, ताकि बेचने का काम पुनः शुरू किया जाये।
- (एफ) आमजन के हित को ध्यान में रखते हुये अन्य बातें जिसका असर बाजार में बेचे जाने वाली प्रतिभूतियों पर हो सकता है।

### अध्याय X

#### मार्जिन

#### 1. मार्जिन अपेक्षाएं

1. संबंधित अधिकारी समय-समय पर मार्जिन अपेक्षाएं मय मार्जिनों का कनेक्शन (मार्जिन सहित) एक अन्य आधार पर स्टॉक एक्सचेंज के क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा क्लियरिंग किया गया और वसूले गए सौदों पर करेंगे और ट्रेडिंग सदस्य उस मार्जिन को स्टॉक एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट तिथि से कंडीशन प्रीसिडेन्ट के रूप में भरेंगे।
2. प्रत्येक ट्रेडिंग सदस्य का ऐसे स्तर पर और ऐसी समय सीमाओं तक मार्जिन रखने की जिम्मेदारी है जो स्टॉक एक्सचेंज समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

#### 2. मार्जिन का प्रकार

बायलॉज व नियमावलियों के अंतर्गत ट्रेडिंग सदस्यों को लो मार्जिन उपलब्ध कराना है वह नकद में होगा। संबंधित अधिकारी अपने स्वविवेकानुसार समय-समय पर जारी शर्तों के अधीन अपने द्वारा अनुमोदित नयी रसीदें, बैंकों की गारन्टी या प्रतिभूतियां ले सकते हैं। जमा रसीद, अनुमोदित प्रतिभूतियां या दूसरे अनुमोदित प्रकार जैसे प्रतिस्थापनाओं, को स्टॉक एक्सचेंज के हक में गिरवी रखा माना जाएगा।

#### 3. मार्जिन की मात्रा

जो ट्रेडिंग सदस्य प्रतिभूतियां या संबंधित द्वारा समय-समय पर दूसरे अनुमोदन प्रकारों में मार्जिन गिरवी रख रहे हैं, वे हमेशा उन मार्जिनों की सारी मात्रा प्रस्तुत करेंगे। संबंधित अधिकारी की संतुष्टि से और प्रतिभूतियां उपलब्ध कराएंगे जिसको संबंधित अधिकारी मूल्यांकन करके समय-समय पर कम पड़ी राशियों की भरपाई करेंगे।

#### 4. स्टॉक एक्सचेंज द्वारा धारित मार्जिन

स्टॉक एक्सचेंज द्वारा मार्जिन धारण किए जाएंगे और जब वे बैंक जमा रसीद या प्रतिभूतियों के प्रकार में हो, तो वे स्टॉक एक्सचेंज द्वारा अनुमोदन किसी धारक या दूसरे अस्तित्व के नाम में नामांतरित किए जाएंगे। सारे मार्जिन स्टॉक एक्सचेंज द्वारा या/और अनुमोदित व्यक्तियों या/और अनुमोदित धारकों द्वारा धारित होंगी सिर्फ स्टॉक एक्सचेंज की अभिरक्षा में होगा और जमाकर्ता ट्रेडिंग सदस्यों को या उनके स्वामियों को ऐसा स्वविवेक का प्रयोग ग्रहण करने का हक नहीं होगा।



## 5. सीमान्त राशि ग्रहणाधिकार

मार्जिन के तौर पर भुगतान की गई राशियों या बैंक जमा रसीदें या दूसरी प्रतिभूतियां या सम्पदाओं जो किसी ट्रेडिंग सदस्य द्वारा बायलॉज तथा नियमावलियों के प्रावधानानुसार मार्जिन के एज में गिरवी रखी हैं उन पर सबसे पहला और महत्वपूर्ण हक स्टॉक एक्सचेंज को प्रदेय सारी राशियों का होगा। ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध सारे दूसरे दावों में मार्जिन अग्राधिकार प्राप्त होगा उनकी जिम्मेदारियां स्टॉक एक्सचेंज के इन बायलॉज, नियम व नियमावली या उनके अधीन कोई कार्यवाही के लिए होगा।

## 6. जिम्मेदारी निभाने में चूक पर उपयोग

अगर कोई भी ट्रेडिंग स्टॉक एक्सचेंज के बायलॉज व नियमावलियों के अंतर्गत सौदे से उभरी क्लियरिंग व वसूली की जिम्मेदारियां निभा नहीं पाते तो संबंधित अधिकारी को यह हक होगा कि वह ट्रेडिंग सदस्य द्वारा मार्जिन के रूप में किसी राशि या स्टॉक एक्सचेंज द्वारा धारित किसी भुगतान को क्लियरिंग व वसूली के उद्देश्य से उपयोग करें।

## 7. मार्जिन अपेक्षाएं न भरना प्रतिबंधित

कोई भी ट्रेडिंग सदस्य प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से ऐसी कोई व्यवस्था में शामिल नहीं होंगे या किसी ऐसी पद्धति में जिससे बायलॉज व नियमावलियों के अंतर्गत मार्जिन अपेक्षाएं भरी ना जा सकें।

## 8. मार्जिन भुगतान में चूक से निलम्बन

अगर कोई भी ट्रेडिंग सदस्य बायलॉज तथा नियमावली में निर्दिष्ट मार्जिन भुगतान में चूक करें तो संबंधित अधिकारी समय-समय पर निलम्बन सहित ऐसी कार्यवाही कर सकते हैं जैसे उन्हें उचित लगे।

## 9. सूद, ब्याज, डिविडेन्ड व कॉले

1. ग्रहणकारी ट्रेडिंग सदस्य को सारे वाउचरों, कूपनों, डिविडेन्ड, नकद बोनस, बोनस इश्यू, राईट्स व दूसरे प्रिविलेजों, क्रय की प्रतिभूति-सह-वाउचर सह कूपन, सह डिविडेन्ड, सह नकद बोनस सह बोनस इश्यू, सह राईट्स आदि दो जुड़े हो पाने के हकदार होंगे। वितरणकारी ट्रेडिंग सदस्य को विक्रय की गई प्रतिभूति से जुड़े सारे वाउचर, कूपनों, डिविडेन्डों, नकद बोनस, बोनस इश्यू, वाउचर्स व दूसरे प्रिविलेजों को पाने का हक होगा जो एक्सवाउचर, एक्स कूपनों, एक्स डिविडेन्डों, एक्स बोनस इश्यू, एक्स राईट्स आदि के हो।
2. ग्रहणकारी और वितरणकारी सदस्यों में लेने या देने वाले वाउचरों, कूपन, डिविडेन्ड, नकद बोनस, बोनस इश्यू, राईट्स व दूसरे प्रिविलेजों का समायोजन पद्धति, तरीका, जानकारी अपेक्षाएं, बदले, समय और तिथि आदि समय-समय पर संबंधित अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जायेगा। अगर बायलॉज और नियमावली में अलग से निर्दिष्ट न हो तो ट्रेडिंग सदस्यों में आपस में और उनके ग्राहकों के प्रति ऐसे समायोजन करने के बारे में जिम्मेवार रहेंगे।
3. वह प्रतिभूतियां जो नए या दूसरी प्रतिभूतियों से पुनर्निर्माण या पुर्नगठन के परिकल्पना के अधिन बदले जा सकते हैं। उस बारे में सौदे के संबंध में, वितरणकारी सदस्य, पाने वाले ट्रेडिंग सदस्य को देंगे और यह संबंधित अधिकारी के निर्देशानुसार, या तो सौदाकृत प्रतिभूतियों या उस समान प्रतिभूतियों या/और नकद या और सम्पति जो इस पुर्ननिर्माण या पुर्नगठन की परिकल्पना में मिली हैं वितरण करेंगे।

## 10. शुल्क

संबंधित अधिकारी समय-समय पर ट्रेडिंग सदस्यों पर सौदों के क्लियरिंग और वसूली से सम्पर्कित लगाई गई फीस, चार्ज और वसूलियां निर्दिष्ट कर सकते हैं।

## अध्याय XI

## लेनदेन और वसूलियाँ

## लेनदेन

## कार्यघंटे

1. स्टॉक एक्सचेंज के विभिन्न खण्डों में स्टॉक एक्सचेंज प्रतिभूतियों में लेनदेन के लिए कार्य समय, समय-समय पर सम्बंधित अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाएगा। सम्बंधित अधिकारी समय-समय पर स्पाट, रेडी व ऑड लॉटों जैसे विभिन्न प्रकार के सौदों के लिए समय निर्दिष्ट कर देंगे।

2. सम्बंधित अधिकारी पंजीका वर्ष में अवकाशों की एक तालिका घोषणा कर सकते हैं समय-समय पर सम्बंधित अधिकारी इन प्रावधानों के अनुसार निर्दिष्ट किसी स्टॉक एक्सचेंज अवकाशों को बदल या रद्द कर सकते हैं। उल्लेखित कारणों के लिए अवकाश के दिनों को छोड़ कर दूसरे दिन भी बाजार बंद हो सकता है।

#### ट्रेडिंग

3. (ए) समय-समय पर ट्रेडिंग खण्डों पर स्टॉक एक्सचेंज द्वारा आर्डर ड्रिवेन, मार्किट ड्रिवेन, कोट ड्रिवेन (मार्किट मेकर्स) या दूसरे सिस्टमों के जरिए सौदे किए जाएंगे।
- (बी) सम्बंधित अधिकारी द्वारा समय-समय पर, प्रतिभूतियां अनुबंध (विनियमन) अधिनियम व नियमों तथा सेबी अधिनियम के अंतर्गत जारी विनिर्देशीय पर स्पाट, रेडी या दूसरे और आधारों पर सौदे किए जाएंगे और उत्तम कोटेशन पर लेन-देन होगा।
4. ग्राहकों से या उनके लिए लेन-देन में ट्रेडिंग सदस्यगण ट्रेडिंग सिस्टम में दिखाते हुये वर्तमान का सबसे बढ़िया कोटेशन बताएंगे।
5. ट्रेडिंग की संचालन सीमाएं सम्बंधित अधिकारी समय-समय पर स्टॉक एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों के सौदों पर सम्पर्कित संचालन सीमाएं तय और घोषणा करेंगे जो ट्रेडिंग सदस्यगण मानेंगे।

#### 6. संचालन सीमाओं में शामिल होंगे:-

- (ए) अनुमोदित ट्रेडिंग सीमाओं के अंतर्गत नेटवर्क व कैपिटल एडेक्वेसी नार्मस के हिसाब से अनुमोदित ट्रेडिंग सीमाएं।
- (बी) व्यापार के परिमाण व सीमाएं, स्टॉक एक्सचेंज को बताने के लिये ट्रेडिंग सदस्य बाध्य हैं।
- (सी) यदि आवश्यक हो तो विभिन्न प्रतिभूतियों की बोली व ऑफर रेटों के बीच स्प्रेड की सीमाएं।
- (डी) मार्किट ऑर्ड व लोटों की विनिर्दिष्ट या/और क्रय और विक्रय के लिए न्यूनतम ऑफर की गई प्रतिभूतियाँ,
- (ई) बोली और ऑफर कीमतों में एक दिन या दिनों के अन्दर बदलाव की सीमा,
- (एफ) दूसरे विषयों में जनहित को देखते हुए प्रतिभूतियों में सौदों का सही संचालन,
- (जी) एक ट्रेडिंग सदस्य व एक प्रतिभूति के लिए व्यापार का तौर तरीका तय करना,
- (एच) सिस्टम डिजाइन, उपभोक्ता ढाँचे, सिस्टम संचालन ट्रेडिंग, सिस्टम के कार्य करने के ब्यौरे के अंतर्गत होंगे।

#### ट्रेडिंग सीमाएं रख न पाने से निलम्बन

7. इन बायलॉज नियमावली में प्रावधानित ट्रेडिंग सीमाएं अगर कोई ट्रेडिंग सदस्य स्टॉक एक्सचेंज पर सौदों के दौरान न रख पाए तो सम्बंधित अधिकारी तत्काल उन्हें ट्रेडिंग सीमाओं में सौदों की अपेक्षा करेंगे। सम्बंधित अधिकारी स्वविवेकानुसार सीमाएं भंग करने के लिए किसी ट्रेडिंग सदस्य को निलम्बित कर सकेंगे और उनके निर्देश तक वह निलम्बन जारी रहेगा।

#### अनुबंध पत्र

8. ग्राहक के साथ ग्राहकों के निजी सौदे पर संबंधित अधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट समय सीमा में अनुबंध पत्र जारी किया जाएगा और उसमें निर्दिष्ट विवरण रहेंगे। अनुबंध पत्र में निर्दिष्ट होगा कि वह सौदा स्टॉक एक्सचेंज के बायलॉज, नियमों व नियमावलियों के अनुसार हुआ है और वहां प्रवधानित मध्यस्थता की शर्तों पर।

9. सौदों के दिन स्टॉक एक्सचेंज के दफ्तरों से निर्दिष्ट सारे सौदों के ब्यौरे भेजे जाएंगे।

10. अगर इन बायलॉज में अलग से उल्लेखित ना हो तो स्टॉक एक्सचेंज प्रतिभूतियों के सारे सौदों का विवरण स्टॉक एक्सचेंज के उपनियमों में नियमावली अनुसार देंगे।

#### प्रतिभूतियों का विवरण

11. सभी प्रतिभूतियों का विवरण व सारे सौदों का दस्तावेजों, चूकना उस पद्धति और उन जगहों पर होंगे जैसा कि संबंधित अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जायेगा।

12. सम्बंधित अधिकारी समय-समय पर बताएँगे कि प्रतिभूतियों, दस्तावेजों व कागजों में निर्दिष्ट रूप में वितरण होने से सही वितरण होंगे। जहाँ परिस्थिति का ऐसा तकाजा हो, वहाँ उल्लेखित कारणों पर सम्बंधित अधिकारी सही वितरण/निर्धारण करेंगे और ऐसा निर्णय पक्षकारों पर बाध्यकारी होगा। जहाँ सम्बंधित अधिकारी यह निर्णय लेते हैं कि एक वितरण सही वितरण नहीं है, वहाँ वितरक पक्ष को निर्दिष्ट समय सीमा पर ही वितरण प्रतिस्थापित करना पड़ेगा।

13. मार्किट लॉट, ओड लॉट न्यूनतम लॉट, आंशिक वितरण, आंशिक भुगतान के लिये प्रतिभूतियों का वितरण, वितरण के नियमों व पद्धतियों से सम्बंधित अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जायेगा।

14. विवादन या त्रुटिपूर्ण वितरणों के निर्धारण की अपेक्षाएं व पद्धति और उसे निपटान की पद्धति और तरीके इस बायलॉज के शर्ताधीन समय-समय पर सम्बंधित अधिकारी द्वारा निर्देशित किए जाएँगे।

#### क्लियरिंग व वसूली

15. सौदों के क्लियरिंग व वसूली के लिए पक्षकार ऐसी व्यवस्थाएं, सिस्टम, एजेंसियों या कार्यवाहियाँ करेंगे जोकि समय-समय पर संबंधित अधिकारी द्वारा निर्देशित होंगी। उपर्युक्त सामान्य तथ्यों को हानि न पहुँचाकर सम्बंधित अधिकारी ट्रेडिंग सदस्य, साझेदार, व निर्दिष्ट ग्राहकों के उपयोग के लिए समय-समय पर क्लियरिंग व वसूली व्यवस्था यथा सिस्टम के सही संचालन के लिए ऐसी सुरक्षा जमाकारी पर्सनल निर्दिष्ट करेंगे।

16. स्टॉक एक्सचेंज या सम्बंधित अधिकारी द्वारा इस उद्देश्य के निर्दिष्ट किसी एजेंसी द्वारा क्लियरिंग हाउस का कार्य किया जा सकता है। यह क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग निगम सारे ट्रेडों के लिए केन्द्रीय काउन्टरपार्ट के रूप में कार्य करेगा और पूरा नोटेशन उपलब्ध कराएगा। क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग निगम फैंसिलेटर की भूमिका निभाएँगे। स्टॉक एक्सचेंज पर ट्रेडिंग सदस्यों/साझेदार के सौदों के वितरणों व भुगतानों की कार्यकारी करने के लिए। स्टॉक एक्सचेंज के प्रत्येक मार्किट सेगमेंट में वसूली या तो नोटड बेसिस, ग्राँस बेसिस, ट्रेड बेसिस या किसी दूसरे बेसिस पर होंगे जैसा समय-समय पर सम्बंधित अधिकारी निर्धारित करेंगे। अगर नियमावली में विशेष तौर से प्रावधानित न हो तो, जब किसी पूर्वनिर्धारित व्यवस्था के अधीन, निधी व प्रतिभूतियाँ क्लियरिंग हाउस के माध्यम से जाने हों तब वसूली की जिम्मेदारी सिर्फ और सम्पूर्ण रूप से ट्रेड के काउन्टरपार्ट या/और सम्बंधित ट्रेडिंग सदस्यों जैसा भी हो, पर होगा और क्लियरिंग हाउस ट्रेडिंग सदस्य/अंशग्रहणकारियों के कारण एजेंट के रूप में, प्रिंसिपल की किसी जिम्मेदारी या दायित्व न लेते हुए, प्रतिभूतियों की प्राप्ति व वितरण व निधियों का वितरण व भुगतान करेगा।

#### क्लोजिंग आउट

17. समय-समय पर सम्बंधित अधिकारी द्वारा नियमावली के शर्ताधीन स्टॉक एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों का कोई सौदा, स्टॉक एक्सचेंज पर विक्रय व क्रय किसी ट्रेडिंग सदस्य या/और अंशग्रहणकारी के विरुद्ध बंद किया जा सकता है जैसा कि निम्नवत है:--

(ए) विक्रय की स्थिति में ट्रेडिंग सदस्य/साझेदार अगर निर्धारित तिथि पर वितरण सम्पूर्ण न कर सके, व

(बी) क्रय की स्थिति में ट्रेडिंग सदस्य/साझेदार अगर निर्धारित तिथि पर भुगतान न कर सके, और ऐसे बंद होने से जो भी हानि, त्रुटियाँ कभी हो तो वह ट्रेडिंग सदस्य या सदस्य जिसने देय वितरित किया है या भुगतान से चूक गए तो उसे भरपाई करनी होगी।

18. अनुबंधो या प्रतिभूतियों के सौदा में बंद होता और वहाँ से वादों की वसूली ऐसी पद्धति में की जाएगी जिसकी शर्तें संबंधित अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाएगी।

19. समय-समय पर सम्बंधित अधिकारी द्वारा नियमावली में निर्दिष्ट शर्ताधीन, स्टॉक एक्सचेंज पर कोई भी प्रतिभूतियों का सौदा एक ट्रेडिंग सदस्य से दूसरे ट्रेडिंग सदस्य तक हस्तांतरित किया जा सकता है उन स्थितियों में और स्टॉक एक्सचेंज जैसे ट्रेड सेगमेंट से सम्बंधित जैसा कि सम्बंधित अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करेंगे।

#### मार्जिन

#### आवश्यक मार्जिन

20. कोई भी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों का लेन-देन समय-समय पर संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्दिष्ट किए गये आवश्यक मार्जिन के अधीन होंगे।

मार्जिन जमा के रूप :--

21. इन उप-विधि और विनियमों के अधीन किसी व्यापारी सदस्य द्वारा जो मार्जिन पेश करना है उसे नकद या संबंधित प्राधिकार द्वारा अनुमोदित बैंक द्वारा प्रदत्त जमा पर्ची या गारण्टी या उक्त प्राधिकार द्वारा अनुमोदित प्रतिभूतियों के रूप में अन्य चीजों के साथ देना होगा, जो समय-समय पर उक्त प्राधिकार द्वारा जि शर्तवली में अधिरोपित करेंगे उसके ही अधीन देना होगा। नकद जमा करने पर उस पर कोई भी ब्याज नहीं दिया जाएगा। वर्तमान बाजार मूल्य के आधार पर किसी व्यापारी सदस्य द्वारा जमा की गई प्रतिभूतियों का मूल्य द्वारा तत्समय पर सुरक्षित रकम से मार्जिन की रकम समय-समय पर संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्दिष्ट की जाने वाली प्रतिशत से ही अधिक हो जाएगा।

कायम रखने वाले मार्जिन जमा का मूल्य

22. प्रतिभूतियों के रूप में मार्जिन जमा करने वाले व्यापारी सदस्य संबंधित प्राधिकार के संतोष के अनुसार अतिरिक्त प्रतिभूतियों आपूर्ति के जरिए उन प्रतिभूतियों के द्वारा तत्समय सुरक्षित मार्जिन रकम से कम न हो ऐसा मूल्य का प्रतिभूतियों को सर्वदा कायम रखेंगे उक्त प्राधिकार सर्वदा उक्त मूल्य को निर्धारित करेंगे और प्राधिकार द्वारा किए जाने वाले मूल्यांकन के आधार पर ही समय-समय पर होने वाली कमी को पूरा करने के लिए आवश्यक रकमों को अंतिम रूप से निर्धारित करेंगे।

स्टॉक एक्सचेंज द्वारा धारित मार्जिन जमा

23. स्टॉक एक्सचेंज द्वारा मार्जिन जमा धारित होगा और जब वे बैंक जमा रसीद सिक्क्योरिटी प्रतिभूतियों के रूप में हो और उक्त रसीदें और सिक्क्योरिटियाँ, प्रतिभूतियों से संबंधित प्राधिकार के सुनिर्णय के अनुसार रसीदें और प्रतिभूतियों को स्टॉक एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित व्यक्तियों और बैंक के नाम के पक्ष में अंतरित किया जाएगा। सभी मार्जिन जमा स्टॉक एक्सचेंज और/या अनुमोदित व्यक्तियों और या अनुमोदित बैंक द्वारा केवल स्टॉक एक्सचेंज के पक्ष में और खाते में ही धारित होंगे। जिसके बारे में जमा करने वाले व्यापारी सदस्य के पक्ष में कोई भी अधिकार नहीं होगा या उक्त प्रकार के सुनिर्णय के प्रयोग के बारे में कोई भी सवाल उठाने का उनका कोई हक नहीं होगा।

घोषणा पत्र

24. (क) इन उप-विधि और विनियमों के प्रावधानों के अधीन मार्जिन जमा करने वाला कोई व्यापारी सदस्य समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा जिस विषय और जिस रूप या रूपों में निर्धारित किया जाएगा, उसी विषय पर और रूपों में आवश्यकता के अनुसार एक घोषणा पत्र पर हस्ताक्षर करेंगे।

24. मार्जिन पर लियन

इन उप-विधि और विनियमों के प्रावधानों के अधीन किसी व्यापारी सदस्य द्वारा मार्जिन के रूप में जमा किए गए रकम, बैंक डिपोजिट रसीदें और अन्य प्रतिभूतियों और परिसम्पत्तियाँ स्टॉक एक्सचेंज को देय किसी भी रकम के लिए प्रथम और परम लियन के अधीन होंगे। उपर्युक्त के अधीन स्टॉक एक्सचेंज के उप-विधि नियम और विनियमों के अधीन कोई भी सौदा व्यापार, लेन-देन और अनुबंध या उनके पालन से संबंधित किसी भी कार्य से उद्भूत वादा, भार और दायित्व को यथावत पूरा करने के लिए उक्त व्यापारी सदस्य का अन्य सभी दावे में से मार्जिन ही पूर्वाधिकार के रूप में उपलब्ध होगा।

आवश्यक मार्जिन का टाल-मटोल निषिद्ध है

25. इन उप-विधि और विनियमों के अधीन आवश्यक मार्जिन को जमा न करने के उद्देश्य से या उसके बारे में सहायता करने के लिए कोई भी व्यापारी सदस्य प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से किसी भी समझौते में नहीं जाएंगे या कोई भी पद्धति नहीं अपनाएंगे।

मार्जिन जमा करने में कार्य होने पर स्थगन

26. इन उप-विधि और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार मार्जिन जमा न करने पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा उनका व्यापार तत्काल स्थगित किया जाएगा। इस स्थगन के बारे में एक सूचना तत्काल ट्रेडिंग सिस्टम में दी जाएगी और जब तक आवश्यक मार्जिन को यथावत जमा नहीं किया जाएगा तब तक उक्त स्थगन आदेश जारी रहेगा।

ब्याज-लाभांश (इंटरेस्ट डिविडेंड) अधिकार और कॉल्स

27. सभी वाउचर, कूपन, डिविडेंड, नकद बोनस, बोनस इश्यू अधिकार अन्य विशेषाधिकार जो खरीदी गई प्रतिभूतियों सह वाउचर, सह कूपन, सह डिविडेंड, सह नकद बोनस, सह बोनस इश्यू, सह अधिकार आदि संबंधित है उन पर क्रेता का पूरा अधिकार रहेगा।

सभी वाउचर, कूपन, डिविडेंड, नकद बोनस, बोनस इश्यू अधिकार और अन्य सविशेषाधिकार जो विक्रय की गई प्रतिभूतियों के भूतपूर्व वाउचर, भूतपूर्व कूपन, भूतपूर्व नकद बोनस, भूतपूर्व बोनस इश्यू, भूतपूर्व अधिकार आदि से संबंधित हैं उन्हें पाने के लिए विक्रेता का पूरा अधिकार रहेगा।

28. क्रेता व्यापारी सदस्य और विक्रेता व्यापारी सदस्य के बीच वाउचर, कूपन, डिविडेंड, नकद बोनस, बोनस इश्यू अधिकार अन्य विशेषाधिकारों से संबंधित पद्धति रीति आवश्यक तथ्यों, परिवर्तन, समायोजन का समय और तारीख आदि वैसे ही होगा जैसे कि संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्दिष्ट किया जाएगा।

29. उप-प्रतिभूतियों जो नयी प्रतिभूतियों या कोई पुनर्गठन पुनः संगठन के योजना के अधीन प्रतिभूतियों के बदले में विनिमय योग्य होंगे या हैं--उनके संबंधित अनुबंध के बारे में विक्रेता क्रेता के पक्ष में जैसे संबंधित प्राधिकार निर्देश देंगे, उनके अनुसार, अनुबंध के अंतर्गत प्रतिभूतियों या समान मूल्य की प्रतिभूतियों और/या नकद और/या इस प्रकार पुनर्गठन या पुनः संगठन के अधीन प्राप्य सम्पत्तियां प्रदान करेंगे।

व्यापार पर दलाली :--

दलाली

30. प्रतिभूतियों के क्रय या विक्रय के बारे में सभी आदेशों को निष्पादित करने के लिए व्यापारी सदस्य दलाली की मांग करेंगे जो समय-समय पर संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित होने वाले दर से अधिक नहीं होगा।

कॉल पर दलाल :--

31. जो व्यापारी सदस्य उन प्रतिभूतियों का क्रय किए जा रहे हैं जिन पर 'कालों' के लिए विक्रेता द्वारा पूर्व भूगतान किया गया है, वे उक्त कॉलों की रकम को क्रय मूल्य के साथ जोड़ कर उस पर दलाली ले सकेंगे।

उत्तरदायी कमीशन और दलाली :--

32. अगर संबंधित प्राधिकार द्वारा अन्य रूप से निर्धारित या प्रतिबंधित नहीं किया जाए तो इश्यों को निकालने या किसी प्रतिभूति का विक्रय करने के प्रस्ताव के बारे में व्यापारी सदस्य दलाल की हैसियत से निम्नांकन या पेश का काम करने या कोई प्राथमिक समझौते में सम्मिलित होने के लिए अपने सुनिर्णय के अनुसार उस दलाली या कमीशन की मांग कर सकेंगे जिसके बारे में वे इश्यू कर्ता या प्रस्तावक या उक्त प्रस्तुतकर्ता या प्रस्तावक द्वारा मुख्य निम्नांक या दलालगण से सहमत हुए हैं या संबंधित कानूनी प्रावधानों के अधीन उन निर्दिष्ट सीमाओं के अधीन होगा जो समय-समय पर लागू होंगे।

दलाली का बंटवारा :--

33. (क) कोई व्यापारी सदस्य ऐसे कोई भी व्यक्ति के साथ दलाली बांट नहीं सकेंगे :--

(1) जिसके पक्ष से या साथ व्यापारी सदस्य स्टॉक एक्सचेंज के उप-विधि, नियम और विनियमों के अधीन व्यापार करना निषिद्ध है।

(2) एक व्यापारी सदस्य या अन्य व्यापारी सदस्य के अधीन कार्य करते हैं।

(ख) किसी व्यक्ति के साथ दलाली बांटने की व्यवस्था हो न हो। व्यापारी सदस्य प्रत्यक्ष और परोक्ष और पूर्ण रूप से उस प्रत्येक अन्य सदस्य के प्रति उत्तरदायी रहेंगे जिनके साथ, उक्त व्यापारी सदस्य स्टॉक एक्सचेंज में कोई सौदा कार्यान्वित करेंगे।

#### अध्याय-12

न्यासियों की समिति :--

किसी सदस्य के खातों में समाशोधन भवन में प्रदत्त सभी रकम और समाशोधन भवन की बही में दर्ज किए गए सभी जमा रकम जिन पर उक्त सदस्य का अधिकार है, को नए एजेंट की हैसियत से और उक्त सदस्य की तरफ से न्यासी के तौर पर समिति द्वारा धारित किया जाएगा। उक्त प्रकार का भूगतान या जमा प्रविष्टियों के उक्त सदस्य उस पर कोई जब्ती या निष्पादन लागू नहीं कर सकेंगे और कोई अन्य व्यक्ति संबंधित कॉल में लागू किसी कानून के अधीन उस रकम या जमा रकम पर कोई अधिकार हक या हित नहीं लागू करने का अधिकार नहीं है। ऐसा ही माना जाएगा।

क. समाशोधन और निपटारा के लिए व्यवहार :--

व्यवहार का समाशोधन और निपटारा

- (1) समाशोधन भवन या स्टॉक एक्सचेंज का अनुमोदित समाशोधन नियम उन व्यवहारों का समाशोधन और निपटारा करेगा जिनके लिए उप विधि और विनियमों में प्रावधान किया गया है और उसके अलावा किसी भी और कोई भी व्यवहार को समाशोधित और निपटारा नहीं किया जाएगा।
- (2) उपर्युक्त की सामान्यता को किसी प्रकार हानि नहीं पहुंचा कर सम्बन्धित प्राधिकार समय-समय पर अपने सुनिर्णय और इसके द्वारा जैसा उचित समझा जाएगा उसी शर्त के अधीन अन्य व्यवहारों को भी स्वीकार करेंगे।

(2) व्यवहारों का स्वीकारना :--

- (1) उपविधि और विनियमों में प्रावधानों के अनुसार सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर समाशोधन खण्डों पर जिन व्यवहारों को स्वीकार किये जाते हैं, उनके बारे में स्टॉक एक्सचेंज में समाशोधन और निपटारा करने के लिए अनुमति दी जाएगी।
- (2) सम्बन्धित प्राधिकार समय-समय पर प्रतिभूतियों को विशेष रूप से उल्लेख कर सकेंगे जिनके व्यवहारों को उपविधि और विनियमों से सम्बन्धित प्रावधानों के अनुसार स्वीकार किया जाएगा।

(3) समाशोधन और निपटारों की शर्तें और आवश्यकता :--

उपविधि और विनियमों में उल्लेख किए गए सभी शर्तों और आवश्यकताएं और उन शर्तों और आवश्यकताओं जिन्हें समय-समय पर सम्बन्धित प्राधिकार निर्दिष्ट करेंगे - ताकि उनके पालन करने पर सम्बन्धित प्राधिकार स्टॉक एक्सचेंज में दिए गए व्यवहारों के बारे में अनुमोदन प्रदान करेंगे।

(4) (क) व्यवहारों के अनुमोदन को इन्कार करना :--

सम्बन्धित प्राधिकार अपने सुनिर्णय के अनुसार जैसा उचित समझेंगे उन शर्तों के अधीन स्टॉक एक्सचेंज में समाशोधन और निपटारा करने के लिए व्यवहार का स्वीकरण को अनुमोदित या अस्थगित या इन्कार कर सकेंगे।

- (ख) एक्सचेंज के उप विधि और विनियमों में जो भी अन्तर्विष्ट हो या हों निधियों और प्रतिभूतियों की रकमों के भुगतान को रोक रखने के लिए बोर्ड अधिकारी होंगे - (क) या सक्षम प्राधिकार से आवश्यक निर्देश पाने पर नहीं तो (ख) जब यह प्रथम दृष्टया संतुष्ट होगा कि व्यवहारों को नेक नियती से नहीं किए गए और इस प्रकार के व्यापार से उस प्रकार उल्लंघन होगा जिसके बारे में एफ.यू.टी.पी. नियमों और/या पी.एम.एल.ए. मार्गदर्शन में व्याख्या दिया गया। या ऐसे सभी सौदे जिनसे सिक्योरिटी एक्सचेंज बोर्ड (पूँजी बाजार के अनुचित व्यापार पद्धति एवम् जालसाजी रोकथाम) अधिनियम 2003, प्रिवेनशन ऑफ मनी लाउंड्री एक्ट 2002 या किसी अन्य धारा के तहत। इस प्रकार का भुगतान तब तक स्थगित रखा जाएगा जब तक इसके बारे में जांच संभव न हो।

(5) अस्थायी दस्तावेजों में सौदा :--

- (1) सम्बन्धित प्राधिकार अपने विवेक के अनुसार अस्थायी दस्तावेजों में व्यवहार को स्वीकार कर सकेंगे।
- (2) इन उपविधि और विनियमों के आवश्यकता के अनुसार स्थायी दस्तावेजों से कूपन, भाजन प्रमाण-पत्र, त्याग पत्र या अन्तरणीय या आबंटन पत्र प्रतिभूति से सम्बन्धित स्वीकार या आवेदन या विकल्प या अन्य अधिकार या हित की कोई इश्यूकर्ता द्वारा निर्गत किए गए या किए जाने वाले वारंट या कोई इश्यूकर्ता जिनके प्रतिभूतियों को स्टॉक एक्सचेंज के माध्यम से समाशोधित और निपटारा करने के लिए अनुमोदन मांगी गई है के बारे में अन्य सदस्य दस्तावेजों को स्टॉक एक्सचेंज के माध्यम से निपटारा गया समझा जायेगा।

(6) निर्दिष्ट सौदा :--

जिन प्रतिभूतियों को स्वीकार या तत्समय निषिद्ध या निलम्बित किए गए हैं, उनके बारे में सम्बन्धित प्राधिकार समुचित

मामलों में अपने विवेक के अनुसार निर्दिष्ट व्यवहार को समाशोधन भवन या स्टॉक एक्सचेंज का कोई अनुमोदित समाशोधन भवन के माध्यम से समाशोधित और निपटारा किये जाएंगे।

(7) व्यवहारों की स्वीकृति का निलम्बन :--

सम्बन्धित प्राधिकार किसी निर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज की कोई प्रतिभूति के साथ व्यवहारों की स्वीकृति किसी भी समय समाशोधन खण्ड पर उस अवधि तक निलम्बित कर सकेंगे जिसे वे निर्धारित करेंगे और उन शर्तों जिन्हें वे ठीक समझेंगे के अधीन पुनः प्रतिष्ठित कर सकेंगे।

(8) व्यवहारों की स्वीकृति का प्रत्याहार सम्बन्धित प्राधिकार जहां आवश्यक समझेंगे वहां किसी निर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज के व्यवहारों की स्वीकृतियों को प्रत्याहार नहीं कर सकेंगे या तो व्यवहारों की स्वीकृति से संबंधित शर्तों और आवश्यकताओं में से किसी का उल्लंघन या पालन नहीं करने के कारण या अन्य किसी भी कारण।

व्यवहारों की पुनः स्वीकृति :--

(9) सम्बन्धित प्राधिकार अपने सुनिर्णय के अनुसार किसी निर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज के व्यवहारों जिन्हें पहले प्रत्याहार किए गए हों, को पुनः स्वीकृति दे सकेंगे।

(ख) व्यवहारों का समाशोधन और निपटारा समाशोधन

(10) समाशोधन और निपटारा

हर खण्ड में व्यवहारों का समाशोधन और निपटारा नेट या पूर्ण या व्यापार से बदले व्यापार के आधार पर समय-समय पर सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा निर्दिष्ट किए जाने वाले अन्य आधार पर किए जाएंगे। संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर उपविधि और विनियमों में जैसा निर्दिष्ट किया जाएगा, उसी के अनुसार परिदान (डिलीवरी) देने वाले और लेने वाले और निधियों का भुगतान और लेने वाले समाशोधन सदस्यों द्वारा निपटारे को कार्यान्वित किया जाएगा।

(11) संविदात्मक सम्बन्ध :--

(1) इसमें जैसे उल्लेख किया गया है उसे छोड़ कर, उन विधि और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार परिदान देने वाले और लेने वाले समाशोधन सदस्यगण, उनके बीच में कोई प्रत्यक्ष सम्बन्ध विद्यमान न होने के बावजूद भी, एक दूसरे के साथ विक्रेता और क्रेता की हैसियत से संविदा भी अनुबंध किए हैं--ऐसा माना जाएगा। परन्तु उससे परिदान देने वाले और लेने वाले व्यापारी सदस्यों के अधिकार और दायित्व उनके अन्य वहित संविदा करने वाले पक्षकार के सम्बन्ध भी प्रभावित हुए हैं - ऐसा नहीं माना जाएगा।

केवल इस बात को छोड़ के कि लेने वाले व्यापारी सदस्य (अगर वे खुद ही देने वाले व्यापारी सदस्य न हों तो) द्वारा प्राप्त दस्तावेजों के बारे में हो/सत मालिकाना, सत्यता, नियमितता और वैधता के सम्बन्ध में विक्रेता व्यापारी सदस्य सभी दायित्वों से मुक्त होंगे और उसमें उद्भूत कोई क्षति या हानियों के बारे में उपविधि और विनियमों के प्रावधानों के तहत निपटारा जाएगा।

(2) जिन मामलों में जहां स्टॉक एक्सचेंज या तो साधारणतया या निर्दिष्ट रूप से उल्लेख करेंगे, उपविधि और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार परिदान देने वाले और लेने वाले और निधियों का भुगतान और ग्रहण करने वाले समाशोधन सदस्यगण उनके बीच कोई भी प्रत्यक्ष संविदा न रहने के बावजूद भी यह माना जाएगा कि विक्रेता और क्रेता की हैसियत से स्टॉक एक्सचेंज के साथ अपने बीच में प्रदान करने वाले और पाने वाले व्यापारी सदस्यों की हैसियत से संविदा कर चुके हैं फिर भी बशर्तें यह कि इस प्रकार के मामले में स्टॉक एक्सचेंज के साथ प्रदान करने वाले और पाने वाले व्यापारी सदस्यों के अधिकार और दायित्व उसके द्वारा प्रभावित हुआ है ऐसा नहीं माना जाएगा, केवल इस बात को छोड़ के कि प्रदत्त और प्राप्त दस्तावेजों के बारे में सम्बन्ध मालिकाना सत्यता नियमितता और, वैधता और उन विषयों से उद्भूत क्षति और नुकसान के बारे में स्टॉक एक्सचेंज का कोई भी दायित्व नहीं रहेगा। जिन्हें स्टॉक एक्सचेंज के उपविधि और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार व्यवहार किया जाएगा।



## (12) समाशोधन और निपटारा की व्यवस्था :--

- (1) व्यवहारों का समाशोधन और निपटारा करने के लिए व्यापारी सदस्यगण द्वारा उन व्यवस्थाएं तंत्र एजेंसियां पद्धतियों का इस्तेमाल किए जाएंगे जिन्हें समय-समय पर सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा या निर्दिष्ट किए जाएंगे। उपर्युक्त को सामान्यता कोई नुकसान नहीं पहुंचा कर समाशोधन और निपटारा व्यवस्था या तंत्र का निर्विघ्न परिचालन सुसाध्य बनाने के लिए सम्बन्धित प्राधिकार समय-समय पर और उक्त प्रकार के अभिरक्षा से सभी सम्बन्धित अन्य सेवाओं को निर्धारण या निर्दिष्ट कर सकेंगे ताकि व्यापारी सदस्यगण और उनके संघटक द्वारा उन्हें अपनाया और इस्तेमाल किया जाए।
- (2) समाशोधन और निपटारा का कार्य को स्टॉक एक्सचेंज द्वारा सम्पन्न किया जाएगा या इस उद्देश्य के लिए सम्बन्धित प्राधिकार पहचान किया गया, किसी भी एजेंसी की मदद ले सकेंगे।
- (3) उपविधि और विनियमों में स्पष्ट रूप से उल्लेखित भिन्न प्रावधानों को छोड़ के, जब किसी निर्धारित व्यवस्था के अधीन निधियों और प्रतिभूतियों को समाशोधित किया/और या निपटारा जाते हैं निपटारा का दायित्व सम्पूर्ण रूप से एकमात्र संविदा के प्रति पक्षकार और या सम्बन्धित व्यापारी सदस्यों जैसी भी स्थिति हो पर ही होगा। प्रतिभूतियों का परिदान प्राप्त होने या प्रदान करने और निधियों को प्राप्त होने, भुगतान करने के लिए स्टॉक एक्सचेंज व्यापारी सदस्यों के बीच साधारण एजेंट के रूप में काम करेंगे और इस सम्बन्ध में प्रधान (प्रिंसीपल) के रूप में स्टॉक एक्सचेंज पर कोई भी दायित्व या बाध्यता नहीं होगी।

## (13) समाशोधन के लिए परिचालन प्राचल (पैरामीटर) :--

- (1) सम्बन्धित प्राधिकार समाशोधन भवन या स्टॉक एक्सचेंज का अनुमोदित समाशोधन निगम के माध्यम से व्यवहारों का समाशोधन के बारे में परिचालन के प्राचलों को समय-समय पर तय करके घोषणा करेंगे जिसका पालन व्यापारी सदस्यगण करेंगे।
- (2) परिचालन प्राचल में अन्य विषयों के साथ शामिल होंगे।
  - (क) अनुमोदित समाशोधन सीमा जिसमें शामिल रहेंगे।
 

शुद्ध मूल्य और पूंजी पर्याप्त नियम (नार्म) के सन्दर्भ में समाशोधन सीमा।
  - (ख) समाशोधन परिमाण और सीमाएं जिसके बारे में व्यापारी सदस्यगण समाशोधन निगम को सूचित करने के लिए बाध्य रहेंगे।
  - (ग) विभिन्न प्रकार के निपटारों के लिए परिदान "लाट" का निर्धारण
  - (घ) जनहित को ध्यान में रखते हुए अन्य विषयों जो व्यवहारों के समाशोधन का निर्विघ्न परिचालन को प्रभावित करते हैं।
  - (ङ) व्यापारी सदस्य के लिए और प्रतिभूति के लिए अनुमोदित व्यवहारों के प्रकारों का निर्धारण।
  - (च) तंत्र रूप रेखा, इस्तेमाल करने वाले सम्बन्धित अवसंरचना और तंत्र परिचालन के क्रियात्मक ब्यौरे का निर्धारण करना।

## (14) समाशोधन के लिए काम के घण्टे :--

- (1) सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर जैसा निर्णय लिया जाएगा उसी समय के लिए ही स्टॉक एक्सचेंज के विभिन्न विभागों के समाशोधन और निपटारा के काम के घंटे रहेंगे। सम्बन्धित प्राधिकार समय-समय पर विभिन्न प्रकार के व्यवहार और विभिन्न विभागों के लिए समाशोधन सम्बन्धित काम के घंटे को तय करेंगे।
- (2) सम्बन्धित प्राधिकार एक कैलेण्डर वर्ष में छुट्टियों की सूची घोषित कर सकते हैं।

सम्बन्धित प्राधिकार समय-समय पर इन प्रावधानों के अनुसार निर्धारित छुट्टियों में से किसी का भी परिवर्तन कर रद्द कर सकेंगे। यह अभिलिखित कारणों के लिए छुट्टियों के दिन के अलावा या छुट्टी के दिन के अतिरिक्त दिनों पर समाशोधन और निपटारा परिचालन कार्य बन्द कर सकेंगे।

## (15) प्रतिभूतियों का परिदान :--

- (1) सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर जिस पद्धति और जिस स्थान से किया जाएगा उसके अनुसार ही सभी प्रतिभूतियों, दस्तावेज, कागजातों का परिदान और सभी व्यवहारों के बारे में भुगतान किए जाएंगे।
- (2) सम्बन्धित प्राधिकार समय-समय पर निर्धारित करेगा कि प्रतिभूतियों, दस्तावेज और कागजातों को जब निर्धारित पद्धति में परिदान किया जाएगा तब इसे ठीक परिदान के रूप में माना जाएगा। जहाँ परिस्थिति की मांग भी हो तो संबंधित प्राधिकार अभिलिखित होने वाले कारणवश यह तय कर सकेंगे कि परिदान द्वारा ठीक परिदान होगा या नहीं और यह निष्कर्ष सम्बन्धित पक्षकारों पर लागू रहेगा। जहाँ सम्बन्धित प्राधिकार यह निर्धारण करेंगे कि परिदान ठीक परिदान नहीं है वहाँ परिदान करने वाले पक्षकार निर्धारित होने वाली तारीख के अन्दर उसके बदले ठीक परिदान देने के लिए बाध्य रहेंगे।
- (3) बाजार लाट, विषम लाट, न्यूनतम लाट, आंशिक परिदान, आंशिक रूप से भुगतान किए गए प्रतिभूतियों आदि के बारे में परिदान के लिए पद्धति नियम वैसा ही होंगे जैसा कि सम्बन्धित प्राधिकार समय-समय पर निर्धारित करेंगे।
- (4) विवादित परिदान या त्रुटियुक्त परिदानों को निर्धारण करने के लिए आवश्यकता और पद्धतियों, परिदानों से सम्बन्धित विवाद या त्रुटि को निपटाने के लिए उक्त प्रकार के परिदानों के परिणाम या उनके समाधानों की पद्धति और तंत्र इन उपविधियों के अधीन ही समय-समय पर जैसा निर्धारित किया जाएगा वैसा ही होगा।

## (16) बंद करना :--

- (1) किसी समाशोधन सदस्य द्वारा व्यवहारों के परिदान के भुगतान और निपटारा से सम्बन्धित प्रावधानों का पालन करने में असफल होने पर या जिन नियम और शर्तों के अधीन व्यवहार किया गया है उन्हें पूरा करने में व्यय तथा समय-समय पर सम्बन्धित प्राधिकार जैसा निर्धारित करेंगे वैसी स्थिति होने पर समाशोधन और निपटारा के लिए स्वीकृत व्यवहार को बंद किया जाएगा। सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर जिस ढंग, जिस समय अवधि और जिन शर्तों और पद्धतियों के अधीन निर्दिष्ट किया जाएगा। उसी के अनुसार उक्त व्यवहार को बंद किया जा सकता है।
- (2) उपर्युक्त की सामान्यता को कोई नुकसान पहुँचाए बिना सम्बन्धित प्राधिकार किसी समाशोधन सदस्य के विरुद्ध क्रय विक्रय के द्वारा अन्य बातों के साथ व्यवहारों को बंद कर सकेंगे, जो निम्न रूप से हैं :--
  - (क) विक्रय करने वाले व्यापारी सदस्य के बारे में नियत तारीख पर परिदान पूरा करने में सफल होने पर।
  - (ख) क्रय करने वाले व्यापारी सदस्य के बारे में नियत तारीख पर देय रकम का भुगतान करने में असफल होने पर।
  - (ग) इस प्रकार से बंद करने के परिणामस्वरूप किसी क्षति हानि या सभी भुगतानों को उस व्यापारी सदस्य द्वारा ही भुगतान होगा जो देय पद्धिदान या देय रकम का भुगतान करने में असफल हुए हों।

## (17) दायित्वों को पालन करने में विफलता :--

स्वीकृत व्यवहारों से सम्बन्धित समाशोधन और निपटारा का परिचालन से उद्धृत दायित्व को स्टॉक एक्सचेंज के प्रति निभाने में किसी व्यापारी सदस्य विफल हों तो सम्बन्धित प्राधिकार उक्त व्यापारी सदस्य के विरुद्ध उस प्रकार का ब्याज से भारित शास्ति और हर्जाना अधिरोपित और उस प्रकार का अनुशासनिक कार्यवाही कर सकेंगे कि उक्त प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाएगा। उपर्युक्त के अनुसार समुचित प्राधिकार द्वारा किया गया कोई भी अनुशासनिक कार्यवाही से समाशोधन स्टॉक एक्सचेंज के प्रति समाशोधन सदस्य का दायित्व या लागू कानून के अधीन स्टॉक एक्सचेंज को मिलने वाले किसी भी उपचार पर कोई भी प्रभाव नहीं पड़ेगा।

## अध्याय-13

## व्यापारी सदस्य और संघटकों के अधिकार और दायित्व

## (1) सभी संविदायें, उपविधि, नियम और विनियमों के अधीन हैं-

व्यापारी सदस्य द्वारा किए गए सभी संविदा (कन्ट्रैक्ट) जिन्हें स्टॉक एक्सचेंज पर स्वीकृत की गई, के बारे में यह माना जाएगा कि उन्हें स्टॉक एक्सचेंज के उपविधि, नियम और विनियमों के अधीन ही किए गए। यह इस प्रकार के सभी संविदाओं के नियम और शर्तावली के अंश होगा और स्टॉक एक्सचेंज के उपविधि, नियम और विनियमों द्वारा सम्बन्धित प्राधिकार में निहित क्षमता का प्रयोग के अधीन होगा।

(2) व्यापारी सदस्यगण अनुदेय और आदेश स्वीकार करने के लिए बाध्य नहीं है।

किसी व्यापारी सदस्य प्रतिभूतियों का क्रय, विक्रय आदि के बारे में संघटक द्वारा दिए गए आदेश अनुदेय को स्वीकार नहीं कर सकते हैं जहाँ इस प्रकार की कार्यवाही करना न्यायोचित ठहराया जाएगा या युक्तियुक्त कारण से होगा जहाँ ऐसा इन्कार किया जाएगा उसके बारे में सम्बन्धित संघटक को सूचित किया जा सकता है। संघटक द्वारा अनुरोध करने पर व्यापारी सदस्य संघटक से उक्त इन्कार के कारण भी सूचित करेंगे।

(3) मार्जिन

किसी संघटक द्वारा कारोबार करने के बारे में इन उपविधि, नियम और विनियमों के अधीन उक्त संघटक से मार्जिन जमा की मांग करने का व्यापारी सदस्य को अधिकार रहेगा। किसी आदेश का निष्पादन करने के पहले ही संघटक से प्रारम्भिक मार्जिन के तौर पर नकद और या प्रतिभूतियों की मांग करने के लिए व्यापारी सदस्य अधिकारी होंगे। या यह नियत कर सकेंगे कि बाजार मूल्य के परिवर्तन के अनुसार संघटक का अतिरिक्त मार्जिन प्रदान करेंगे। इन उपविधि, नियम और विनियमों के अनुसार संघटक के लिए संबंधित व्यापारी सदस्य द्वारा किए गए व्यापार के लिए और/या संबंधित व्यापार के साथ हुए करार के अनुसार समय-समय पर जब-जब उक्त संघटक को मार्जिन रकम और/या अतिरिक्त मार्जिन रकम को जमा करने के लिए कहा जाएगा तब-तब वे तुरन्त उसे जमा करेंगे।

(4) व्यतिक्रम करने वाले संघटक :--

(क) अन्य किसी व्यापारी सदस्य से प्रतिक्रय करने वाले किसी संघटक द्वारा अन्य किसी व्यापारी सदस्य से किए गए व्यतिक्रम के बारे में कोई व्यापारी सदस्य की जानकारी रहते हुए उक्त व्यापारी सदस्य प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से उक्त संघटक से लेनदेन नहीं करेंगे या उनके पक्ष में कोई आदेश का निष्पादन नहीं करेंगे--यदि उक्त संघटक संबंधित लेनदार के साथ संतोषजनक व्यवस्था नहीं किए हों।

(ख) इन उपविधि, नियम और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार चूकने वाले संघटक के विरुद्ध जिन लेनदार व्यापारी सदस्य उनकी मांग को विवाचन के लिए पेश करते हैं या किए हैं उनके आवेदन पर संबंधित प्राधिकार किसी भी व्यापारी सदस्य के विरुद्ध आदेश जारी करेंगे जिसमें उन्हें स्टॉक एक्सचेंज के उपविधि, नियम और विनियमों के अधीन किए गए लेनदेन के बारे में चूकने वाले संघटक से लेनदार व्यापारी सदस्य की मांग की रकम के अतिरिक्त रकम के प्रतिभूतियों का मूल्य को चूकने वाले संघटक के पक्ष में भुगतान करने से अवरुद्ध किया जाएगा। उक्त रकम और प्रतिभूतियों स्टॉक एक्सचेंज के जमा किए जाएंगे विवाचन में दिए गए पंचाट के अनुसार रकम और प्रतिभूतियों, जिन्हें जमा किया गया की व्यवस्था की जाएगी और डिफ़ॉल्ट लम्बित रहने के दौरान पंचाट को दाखिल करते समय उन्हें संबंधित अदालत में जमा किए जाएंगे। यदि लेनदार व्यापारी सदस्य और चूकने वाले संघटक आपस में अन्य रूप से सहमत नहीं होते हैं।

संघटक के खाते को बंद करना

(5) (क) संबंधित प्राधिकार द्वारा जिस परिस्थितियों के अधीन और जिस व्यापारी विभाग के बारे में समय-समय पर निर्दिष्ट किए जाएंगे, उसी के अधीन और बारे में स्टॉक एक्सचेंज किसी संघटक की खुली स्थिति (ओपन पोजीशन) बंद कर सकते हैं या दूसरे किसी व्यापारी सदस्य के पक्ष में उनकी खुली स्थिति को अंतरण कर सकते हैं।

(ख) किसी संघटक के खाते को बंद करते समय व्यापारी सदस्य प्रिंसीपल की हैसियत से इस प्रकार के लेनदेन को अपने खाते में उस मूल्य पर ग्रहण कर सकेंगे जो उचित और बाजार की स्थिति से न्याय संगत हो, या वे संबंधित प्राधिकार द्वारा निर्धारित ढंग से बंद कर सकते हैं और इस संबंध में जो भी खर्च होगा या उससे उद्भूत किसी नुकसान को संघटक द्वारा वहन किया जाएगा। इस प्रकार का बंद से संबंधित संविदा पत्र (कन्ट्रैक्ट नोट) में उल्लेख रहेगा कि व्यापारी सदस्य प्रिंसीपल की हैसियत से या अन्य किसी संघटक के पक्ष में कार्य कर रहे हैं कि नहीं।

(6) अंतरण का निबंधन का पालन करने के लिए व्यापारी सदस्य जिम्मेदार नहीं होंगे।

संघटक के नाम से प्रतिभूतियों का अंतरण और निबंधन के बारे में देखभाल करने के लिए व्यापारी सदस्य दायी नहीं रहेगा। अगर उक्त सदस्य सामान्य ढंग से उक्त कार्य के बारे में देखभाल करें या संघटक की अनुरोध या इच्छा या सहमति से ऐसा करते हैं तो उन्हें इस विषय में संघटक के अधिकर्ता (एजेंट) माना जाएगा और अभिवहन में हुई हानि, या अंतरण करने में जारीकर्ता की अस्वीकृति के लिए जिम्मेदार

नहीं होंगे, और इन उपविधि नियम और विनियमों द्वारा निर्दिष्ट रूप से अधिरोपित दायित्व और जिम्मेदारियों के अलावा और कुछ भी दायित्व और जिम्मेदारी नहीं रहेंगे। स्टैम्प शुल्क अंतरण फीस और जारीकर्ता को देय अन्य भारत प्रतिभूतियों के निबंधन के बारे में देखभाल करने से संबंधित फीस और सभी आनुवंशिक व्यय जैसे कि व्यापारी सदस्य द्वारा वहन किए गए डाक व्यय यह भी संघटक द्वारा वहन किया जाएगा।

(7) प्रतिभूतियों का निबन्धन जब वह व्यापारी सदस्य या नामजद के हित में है

- (क) जब अंतरण को पूरा करने के लिए और अंतरण बही के बंद होने के पहले निबंधन हेतु प्रतिभूतियों को पेश करने के लिए संघटकों के पास तीस दिनों से कम समय हो और जहां खरीदी गई प्रतिभूतियों से संबंधित ब्याज, लाभांश, बोनस और राइट्स जिन्हें जारीकर्ता द्वारा घोषित किया गया हो तो, व्यापारी सदस्य उक्त प्रतिभूतियों को अपने या अपने नाम निर्देशित के नाम पर निबंधित कर सकेंगे और अंतरण फीस, स्टैम्प शुल्क और अन्य भारों को खरीदने वाले संघटक से वसूल कर सकेंगे।
- (ख) व्यापारी सदस्य उक्त संघटकों के नाम और संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किए जाने वाले लेनदेन संबंधित व्यौरों के बारे में तुरन्त स्टॉक एक्सचेंज को सूचना देंगे। व्यापारी सदस्य खरीदने वाले संघटक को भी उनके बारे में सूचना देंगे। इस कार्य द्वारा परिदान में जो विलम्ब हो तो उनके परिणामस्वरूप क्षतिपूर्ति देने के लिए बाध्य रहेंगे।
- (ग) जब भी प्रतिभूति ब्याज, पूर्व लाभांश या राइट पूर्व हो जाएंगे तब ही व्यापारी सदस्य मूल संघटक के नाम पर उक्त प्रतिभूति को पुनः अन्तरण करने के लिए बाध्य रहेंगे।

(8) किसी संविदा का पालन करने में विफल होने पर संघटक द्वारा बंद करना/अंतरण

अगर कोई व्यापारी सदस्य इन उप विधियों नियम और विनियमों के अधीन परिदान का भुगतान के माध्यम से संविदा का पालन पूरा करने में असफल हो तो संघटक व्यापारी सदस्य और स्टॉक एक्सचेंज को लिखित नोटिस देकर, स्टॉक एक्सचेंज के अन्य किसी व्यापारी सदस्य के माध्यम से उक्त संविदा को बंद करेंगे या जितना जल्द हो सके दूसरे किसी व्यापारी के पक्ष में संविदाओं को अंतरण करने के लिए स्टॉक एक्सचेंज से आवेदन करेंगे और उक्त रूप से बंद या अंतरण के फलस्वरूप हुई हानि या नुकसान जिस विषय में जो लागू हो चुकने वाले व्यापारी सदस्य द्वारा तुरन्त संबंधित संघटक को क्षतिपूर्ति देना होगा। अगर इसमें उल्लेखित प्रावधानों के अनुसार बंद या अंतरण नहीं किया गया तो पक्षकारों के बीच क्षतिपूर्ति की रकम उस आधार पर निर्धारित होगी जिसके लिए संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्देश दिया जाएगा और संघटक और व्यापारी सदस्य द्वारा एक दूसरे के विरुद्ध फिर से कोई कार्यवाही करने का अधिकार होगा।

(9) संघटक की प्रतिभूतियों पर कोई लिए नहीं है--

अगर किसी व्यापारी सदस्य को अपने संघटक के खाते में प्रतिभूतियों के परिदान करने के बाद व्यक्तिकर्म व्यापारी सदस्य घोषित किया जाए तो संघटक दावा कर सकेंगे और सबूत पेश करने पर उसे संबंधित प्राधिकारी द्वारा संतोषप्रद पाए जाने के बाद और संबंधित प्राधिकारों ही केवल अपने विचार के अनुसार स्टॉक एक्सचेंज के तदनुसार जैसे संबंधित प्राधिकारी आदेश देंगे या तो उक्त प्रतिभूतियों नहीं तो उनके मूल्य जो व्यक्तिकर्मी को उनके द्वारा देय रकम अगर ऐसा हो तो भुगतान या कटौती के अधीन होंगे।

(10) संघटक द्वारा किया गया परिवाद

जब कोई संघटक संबंधित प्राधिकारी के पास परिवाद दर्ज करते हैं कि कोई व्यापारी सदस्य उनके व्यवहारों को लागू करने में असफल हुए हैं, तब संबंधित प्राधिकारी परिवाद के बारे में जांच करेंगे और अगर इसकी पुष्टि हुई कि परिवाद न्यायसंगत है, तो यह जैसा उचित समझे वैसा अनुशासनिक कार्यवाही कर सकेंगे।

(11) व्यापारी सदस्य और संघटकों के बीच संबंध

तत्सम प्रव्रत किसी भी अन्य कानून को कोई हानि न पहुंचा कर और इन उपविधियों, व्यापारी सदस्य और उनके/इसके संघटक के बीच में आपसी अधिकार और दायित्व वैसे ही रहेंगे जैसे कि समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित होंगे।

अध्याय-14

विवाचन

परिभाषा 'विवाचन से किसी एक मात्र विवाचक या विवाचक पैनल को समझा जाएगा'।

“अधिनियम” से विवाचन और सुलह अधिनियम 1996 को समझा जायेगा और इसमें तत्समय लागू उसका किसी कानूनी परिवर्तन प्रतिस्थापन और पुनः अधिनियमिति शामिल होंगे।

### विवाचन के लिए निर्देशित करना

(1) (क) स्टॉक एक्सचेंज के उपविधियों नियम और विनियमों के अनुसार, किए गए व्यवहार संसविदा और संव्यवहार से उद्भूत या के बारे में व्यापारी सदस्यों के आपस में और व्यापारी सदस्यगण और संघटकों के बीच के सभी दावे/मतभेद या विवाद, या उनके आनुषंगिक किसी भी संदर्भ में या उनके अनुसरण में या उनके वैधता रचना व्याख्या, उनके पक्षकारों के अधिकार, दायित्व और बाध्यता के संबंध में और यह सवाल भी शामिल करके कि इन व्यवहार, संव्यवहार और संविदा की गई कि नहीं को इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन के लिए पेश किए जाएंगे।

(ख) स्टॉक एक्सचेंज के उपविधियों, नियम और विनियमों के अनुसार किए गए व्यवहार संविदा और संव्यवहार से उत्पन्न व्यापारी सदस्यगण और उप-दलाल के बीच और उप-दलाल और उप-दलाल के ग्राहकों के बीच सभी दावे मतभेद या विवाद या उनके आनुषंगिक किसी के भी संदर्भ में या उनके अनुसरण में या उनके वैधता, रचना, व्याख्या उनके पक्षकारों के अधिकार दायित्व और बाध्यता के संबंध में और यह सवाल भी शामिल करके कि इस व्यवहार, संव्यवहार और संविदा की गई कि नहीं को इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन के लिए पेश किए जाएंगे।

स्पष्टीकरण :-- इन उपविधियों के प्रायोजनों के लिए उप-दलाल और ग्राहकों के बारे में क्रमानुसार उसी अर्थ से समझा जाएगा जिन्हें सेबी (स्टॉक ब्रोकर और सब ब्रोकर) विनियम 1992 द्वारा निर्दिष्ट किया जाएगा, परन्तु उप-दलालगण को स्टॉक एक्सचेंज के व्यापारी सदस्य के अधीन का निबंधन प्राप्त कर लेना पड़ेगा।

स्टॉक एक्सचेंज के थोक कर्ज बाजार विभाग में निष्पादित साझा ज्ञापित व्यवहार संविदा और संव्यवहार से उद्भूत या के बारे में और स्टॉक एक्सचेंज के उपविधियों नियम और विनियमों के अधीन बनाए गए व्यापारी सदस्यगण के आपस के बीच में व्यापारी सदस्य और संघटकों भाग लेने वाले के रूप में निबन्धित हो न हो के बीच में स्टॉक एक्सचेंज के थोक कर्ज बाजार विभाग में निष्पादित या ज्ञापित और स्टॉक एक्सचेंज के उपविधियों नियम और विनियमों के अधीन निष्पादित या ज्ञापित व्यवहार संविदा और व्यवहार से उद्भूत या के बारे में व्यापारी सदस्यगण के अपने बीच में, व्यापारी सदस्य और संघटकों भाग लेने वाले के रूप में निबन्धित हो न हो के बीच सभी दावे मतभेद का विवाद या उनके आनुषंगिक किसी के भी संदर्भ में उनके अनुसरण में उनके वैधता रचना, व्याख्या, उनके पक्षकारों के अधिकार दायित्व और बाध्यता के संबंध में और यह सवाल भी शामिल करके कि इन व्यवहार और संविदा की गई कि नहीं को इन उपविधियों के अनुसार विवाचन के लिए पेश किए जाएंगे। परन्तु जिन व्यापारी सदस्य के माध्यम से इस प्रकार भाग लेने वाले व्यक्ति व्यवहार या व्यापार किए हैं उन व्यापारी सदस्य पर स्टॉक एक्सचेंज का अधिकारिता किसी भी प्रकार से प्रभावित नहीं होगा और इस प्रकार का व्यापारी सदस्य इस नियमित स्टॉक एक्सचेंज के प्रतिदायी, जवाबदार और जिम्मेदार रहेंगे।

(घ) स्टॉक एक्सचेंज की उपविधियों नियम और विनियमों के अधीन की गई सभी व्यवहार, संविदा और संव्यवहार के बीच सभी दावे मतभेद, विवादों पर (क) (ख) (ग) उपविधियों के प्रावधान लागू होंगे। व्यापारी सदस्य व्यतिक्रमी घोषित यह बहिष्कृत होने या उनका व्यापारी सदस्य से अन्यर्पित करने की तारीख से पहले उक्त प्रकार के व्यवहार संविदा और संव्यवहार उनके उल्लेखित पक्षकारों के बीच निष्पादित हो जाना चाहिए।

(ड) जारीकर्ता के साथ स्टॉक एक्सचेंज के बीच निष्पादित लिस्टिंग एग्रीमेंट (सूचीकरण करार) में समय-समय पर निर्दिष्ट रूप से जिन विषयों को उपबंधित किए जाएंगे उनके बारे में जारीकर्ता और संघटकों के बीच उद्भूत सभी दावे, मतभेद और विवादों को इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन के लिए पेश किए जाएंगे।

जारी इस शब्द का अर्थ:--

व्याख्या:-- इन उपविधियों और विनियमों के प्रयोजन के लिए इन उपविधियों में जैसा व्याख्या दिया गया वैसा ही होगा और संघटक उस निवेशकर्ता को समझा जाएगा जिन्होंने स्टॉक एक्सचेंज में जारीकर्ता के उन प्रतिभूतियों को क्रय या विक्रय किए हैं जिनके बारे में दोव मतभेद और विवाद उद्भूत हुए हैं।

इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के सभी व्यवहार संविदा और संव्यवहारों के अंश के रूप में ही माने जाएंगे।

(2) सभी व्यवहार संविदा और संव्यवहार, जिन्हें स्टॉक एक्सचेंज के उपविधियों, नियम और विनियमों के अधीन किए गए या किए गए ऐसा ही माना गया, इन उपविधियों और विनियमों में जैसे उपबंधित है उसी के अनुसार विवाचन के प्रावधान व्यवहार संविदा और संव्यवहार के अंश बनेंगे या बने हैं ऐसा ही माना जाएगा और यह माना जाएगा कि पक्षकारगण लिखित रूप से विवाचन करार-निष्पादित किए हैं, जिसके द्वारा (क) (ख) (ग) और (घ) उपविधियों में उल्लेखित प्रकृति के सभी दावे मतभेद या विवादों के इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन के लिए पेश किए जाएंगे।

## 2. मध्यस्थों की सूची

- (अ) स्टक एक्सचेंज मध्यस्थों की सूची रखेगा। मध्यस्थों की संख्या इस सूची में इतना रखा जाएगा जितने की वाद, मध्यस्थता के लिये आते हैं ताकि अधिकांश विवादों का निपटारा साथ-साथ तयशुदा समय सीमा के अन्दर हो सके।
- (ब) मध्यस्थता/पंचों के नाम उपरोक्त सूची में शामिल करने के लिये स्पष्ट एवं पारदर्शी तौर-तरीकों का पालन किया जाना चाहिये।
- (स) किसी व्यक्ति विशेष का नाम इस सूची में डालने के पहले स्टक एक्सचेंज को निम्नांकित बातों को ध्यान में रखना चाहिये:--
- उम्र
  - शैक्षणिक योग्यता होनी चाहिए, कानून के क्षेत्र में, वित्तीय आर्थिक, आंकेक्षण, प्रबंधन या प्रशासन के क्षेत्र में।
  - इन्हें अनुभवी होना चाहिये वित्तीय क्षेत्र में, विशेष तौर पर प्रत्याभूति बाजार में
- (द) निम्नांकित सूचनाओं के उपलब्धि को सुनिश्चित करने के पश्चात पंचों का नाम उपरोक्त सूची में शामिल किया जा सकता है:--
- इच्छुक व्यक्ति को यह उद्घोषणा करनी होगी कि क्या वे कभी जालसाजी, बेईमानी, अनैतिक कार्यों में शामिल हुये थे अथवा उन्हें कभी किसी आर्थिक अपराध के लिये दोषी पाया गया था।
  - वे प्रत्याभूति बाजार से पूर्व में किस तरह से जुड़े हों?
  - उन पर आश्रित ऐसे व्यक्तियों के नाम उजागर करने होंगे जो प्रत्याभूति बाजार के सदस्य हैं या उपदलाल हैं अथवा किसी अन्य के लिए प्राधिकृत हैं और
  - उन्हें यह लिखित आश्वासन देना होगा कि वे इस परिपत्र के आचार संहिता के प्रतिनिष्ठा रखेंगे।
- (ध) स्टक एक्सचेंज का दायित्व होगा कि वह प्रत्येक मध्यस्थ/पंच को प्रतिवर्ष कम से कम एक बार लगातार 7 दिनों के लिये मध्यस्थता के लिये शिक्षित करेगा।
- (न) स्टक एक्सचेंज के पास ऐसी क्रिया विधि होगी जिसके माध्यम से वह प्रत्येक मध्यस्थ के काम के निष्पादन का मूल्यांकन वार्षिक आधार पर करेगा। तथा इस मूल्यांकन के आधार पर सूची का पुनर्गठन कम से कम एक वर्ष का किया जायेगा।

## 3. मध्यस्थ/पंचों के लिए आचार संहिता:--

एक मध्यस्थ से उम्मीद की जाती है कि वो :--

- अपना काम काल वस्तुपरक, स्वतंत्र, स्पष्ट और बिना किसी पूर्वाग्रह से प्रसित होकर करेंगे।
- वे अपने कर्तव्य के निर्वहण में, इमानदारी, सच्चाई, सहनशक्ति और उच्चतम दर्जे के व्यक्तिगत न्यायनिष्ठा का परिचय देंगे।
- यदि किसी खास मामले में उनका व्यक्तिगत हित है या दूराव है तो वे इसका खुलासा करेंगे। यानि कोई पक्ष को संबंधित है अथवा वे उस मामले में कभी, कहीं संलिप्त रहे हैं।
- वे ऐसा कोई काम नहीं करेंगे जिससे कि उनके मान प्रतिष्ठा में कोई कमी आए।
- वे ऐसा कोई काम नहीं करेंगे जिससे कि उनके मध्यस्था के कर्तव्यों के प्रतिपालन करने में कोई विरोधाभास हो।
- वे ऐसे क्रिया कलापों से बचेंगे जिससे उनकी स्वतंत्रता अथवा वस्तुपरकता क्षतिग्रस्त होती है या ऐसा होने की संभावनाएं हैं।
- मध्यस्थता प्रक्रिया का अनुपालन नैसर्गिक न्याय के सिद्धान्तों को प्रतिपालन करते हुए करेंगे और यह मध्यस्थतम एवं सुलह अधिनियम 1996 के सुसंगत धाराओं के अनुरूप होंगे, से.बी. अधिनियम 1992, प्रतिभूति संविदा (विनियम) 1956 के तहत बनाये गये नियम, विनियम, उपनियम तथा सरकार और से.बी. द्वारा समय-समय पर जारी किए गए परिपत्र एवं दिशा निर्देशों के अनुरूप होंगे।
- यथासंभव प्रयास करेंगे कि पंचाट निर्णय जल्द से जल्द दे दिये जाएं पर किसी भी स्थिति में परिपत्र में दिये गये तिथि से समाप्ति के पूर्व अपना निर्णय देंगे।

- (ix) पंचाट निर्णय स्पष्ट और कारण सहित होंगे।

#### 4. विवाचन

विवाचन के लिए विवादों को पेश करने की परीसीमन

- (क) विवाचन के लिए पेश किए गए मतभेदों का परीसीमन काल परीसीमन के अधिनियम 1963 से प्रचलित होंगे। निम्नलिखित विवाद परीसीमन के संशोधित नियम 1963 के दायरे में आएंगे :--
- (i) उभयपक्षों द्वारा तीन साल के अंदर विवाचन के दावे प्रतिभूति विनियम के समक्ष नहीं प्रस्तुत किए गए हैं। अथवा
  - (ii) विवाचन याचिका इस आधार पर स्वीकार कर दिए गए हैं कि इसे निर्धारित समय अवधि छः माह के अंदर नहीं दाखिल किए गए हैं और इस अस्वीकृति के अभी तीन वर्ष नहीं पूरे हुए हैं।
- ऐसे विवाचनों के निपटान के खर्चे इस तरह से होंगे।
- (i) वैसे दावे जो पहले नहीं डाले गए हैं उन पर शुल्क अध्याय-XIV के खण्ड 6 में वर्णित मापदंड के अनुसार लगेंगे।
  - (ii) वैसे दावे जिन्हें इस आधार पर अस्वीकृत किया जा चुका है कि वे 6 माह के परीसीमन सीमा के अंदर नहीं डाले गए हैं और उनका शुल्क जमा कर दिया गया है, उस प्रदत्त शुल्क को नए शुल्क जैसा कि खंड 6 में वर्णित है समायोजित कर दिया जाएगा। अध्याय-XIV के खण्ड 6 में उद्धृत शुल्क यदि शेष रह जाता है तो उसका निर्वहन दोनों पक्षों द्वारा किया जाएगा।
- (ख) 25 लाख रुपये तक के मध्यस्थता प्रेषण को एक पंच/मध्यस्थ द्वारा सुझाया जाएगा और रकम यदि 25 लाख से अधिक है तो इस पर विचार 3 पंचों/मध्यस्थों के द्वारा किया जाएगा।
- (ग) स्ट्याक एक्सचेंज यह सुनिश्चित करेगा कि आवेदन प्राप्ति के 30 दिनों के समय सीमा के अंदर विवाचक या विवाचकों की नियुक्ति कर दी जाए।
- (घ) मध्यस्थ प्रसंग का निपटारा, मध्यस्थ के नियुक्ति के 4 माह के अवधि सीमा के तहत पूर्ण रूप से पंचाट निर्णय के द्वारा दी जाए।
- (च) स्ट्याक एक्सचेंज के प्रबंध निदेशक या कार्यवाही निदेशक यथेष्ट वजहों से यदि आवश्यक हुआ तो मध्यस्थ के कार्य सीमा की अवधि प्रत्येक मामले में अलग-अलग 2 माह तक बढ़ा सकते हैं। इसके लिए उन्हें समय सीमा बढ़ाने के वजहों को लिपिबद्ध करना होगा।

#### 5. अपीलीय पंचाट

- (क) उपरोक्त पंचाट निर्णय से असंतुष्ट पक्ष यदि चाहे तो वह स्ट्याक एक्सचेंज के अपीलीय पंचाट में दिए गए निर्णय के विरुद्ध अपील दायर कर सकता है।
- (ख) पंचाट निर्णय के प्राप्ति के एक माह के समय सीमा के अंदर उपरोक्त अपील दायर किया जा सकता है।
- (ग) अपीलीय सूची में कम से कम तीन सदस्य होंगे और वे उन सदस्यों से भिन्न होंगे। जिन्होंने मूल पंचाट प्रसंग की सुनवाई की थी।
- (घ) स्ट्याक एक्सचेंज यह सुनिश्चित करेगा कि अपीलीय पंचाट के आवेदन प्राप्ति के 30 दिनों के समय सीमा के भीतर अपीलीय पंचाटों की सूची की प्रक्रिया पूरी कर ली जाए।
- (च) अपीलीय पंचाट सूची की नियुक्ति के 3 माह के अंदर उपरोक्त अपील का निपटारा अपील पंचाट निर्णय के द्वारा कर दिया जाएगा।
- (छ) स्ट्याक एक्सचेंज के प्रबंध निदेशक/कार्यकारी निदेशक यथेष्ट वजहों से अपीलीय पंचाट सूची का कार्यकाल अधिक से अधिक 2 माह तक बढ़ा सकते हैं। यह वृद्धि वाद से अलग होगा और इसके लिए उन्हें कारणों को लिपिबद्ध करना होगा।



- (ज) अपीलीय एवम् सुलह अधिनियम 1996 के धारा 34 के तहत आहत पक्ष सक्षम न्यायालय के समक्ष अपीलीय पंचाट के निर्णय के विरुद्ध अपना प्रार्थना-पत्र दे सकता है।

#### 6. पंचाट शुल्क :

स्टाक एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया गया पंचाट शुल्क दोनों पक्षों को जमा कराना होगा। यह शुल्क तत्कालीन दर पर होगा जबकि पंचाट प्रसंग दायर किया गया हो। इस जमा राशि में वैधानिक शुल्क जैसे कि स्टाम्प ड्यूटी, सर्विस टैक्स आदि सम्मिलित नहीं होंगे और यह निम्नवत होगा :--

धन का मांग/प्रतिमाह जो भी अधिक है (रुपयों में)	यदि दावा 6 माह के अंदर दायर किया गया है।	दावा यदि 6 माह के बाद दायर किया गया है।
≤ 10,00,000/-	1.3 : यह कम से कम रुपए 10,000/- होगा।	3.9% यह कम से कम रुपए 30,000/- होगा।
> 10,00,000/- -	13,000/- 0.3% जो भी रकम 10,00,000/- से अधिक है।	रुपए 39,000/- + 0.9: उस रकम पर जो 10,00,000/- से अधिक है।
≤ 25,00,000/-	रु. 17,500/- 0.2% जो रकम 25,00,000/- से ज्यादा है।	रु. 52,500 + 0.6% जो रकम 25,00,000/- से अधिक है। अधिकतम सीमा रुपए 90,000/-
> 25,00,000/-	अधिकतम रु. 30,000/-	

- (ii) वो मोवक्किल जिनका दावा/प्रतिदावा 10 लाख रुपयों तक है और उन्होंने पंचाट प्रसंग 6 माह के अंदर दायर किया है उन्हें पंचाट शुल्क से मुक्त रखा जाएगा।
- (iii) सभी दावों में पंचाट निर्णय जिस पक्ष के हक में जाएगा उसे स्टॉक एक्सचेंज द्वारा राशि वापस कर दिया जाएगा। वैसे हालात में जहां कि दावा 6 माह के अंदर दाखिल किया गया है और जिस पक्ष के विरुद्ध निर्णय दिया गया है, उसके द्वारा जमा किया गया पंचाट शुल्क विनियोजित कर लिया जाएगा। वैसे स्थिति में जहां दावा 6 माह के बाद दायर किया गया है और जिस पक्ष के विरुद्ध आदेश पारित किया गया है उसके द्वारा जमा किए गए पंचाट शुल्क का एक तिहाई भाग पंचाट शुल्क में विनियोजित किया जाएगा और बचा हुआ दो तिहाई रकम स्टॉक एक्सचेंज के निवेशक सुरक्षाकोष में संग्रहित होगा।

नोट : अनुच्छेद 6(i)(ii) और (iii) में वर्णित 6 माह की गणना उस तिमाही के अन्त से आरंभ होगा जिसमें वादित सौदा कार्यान्वित/निपटारा किया गया था और वह वाद के प्रासंगिक होगा तथा इसमें निम्नलिखित शामिल नहीं होंगे।

- (अ) स्टॉक एक्सचेंज के निवेशक शिकायत उन्मूलन समिति द्वारा समिति के नियम एवम् उपनियमों के तहत वाद को सुलझाने में लिया गया समय और यह समय होगा वाद के प्राप्त से लेकर कमेटी के निर्णय तक।
- (ब) वाद को सुलझाने के प्रयास में सदस्यों द्वारा लिया गया समय और यह समय होगा वाद के प्राप्त होने के दिन से सदस्य द्वारा मोवक्कील के साथ किया गया अंतिम संवाद/या कमेटी के सदस्यों द्वारा वाद प्राप्ति के 1 माह तक जो भी पहले हो।
- (iv) उपरोक्त अनुच्छेद 6 में वर्णित अपीलीय सूची के समक्ष वाद दायर करने वाले पक्ष को स्टॉक एक्सचेंज द्वारा निर्धारित शुल्क जमा करना होगा। यह शुल्क 30,000/- से अधिक नहीं होगा। इसमें वैधानिक शुल्क जैसे स्टाम्प ड्यूटी, सर्विस टैक्स आदि शामिल नहीं होंगे। यह शुल्क दायर होने वाले अपील के साथ ही जमा किए जाएंगे।

#### 7. पंचाट का स्थान

मध्यस्थता का स्थान जिसमें अपीलीय मध्यस्थता भी शामिल है कलकत्ता ही होगा।

#### 8. मुवक्किल के पक्ष में दिए गए पंचाट निर्णय का क्रियान्वयन :

- (अ) पंचाट या अपीलीय पंचाट निर्णय के हो जाने के पश्चात् स्टॉक एक्सचेंज उक्त राशि को जिस सदस्य के विरुद्ध निर्णय दिया गया है उसके धरोहर राशि या अन्य किसी जमा रकम से काटकर एक अलग निलम्ब लेख में जमा करेगी।

- (ब) स्ट्याक एक्सचेंज पंचाट निर्णय के क्रियान्वयन हेतु जिस सदस्य के पक्ष में निर्णय दिया गया है उसके खाते में पंचाट निर्णय के रकम को ब्याज समेत जमा करेगी। यह रकम तब जमा की जाएगी जबकि अपील दायर करने का मियाद पूरा हो चुका है और विपक्ष द्वारा कोई भी अपील दायर नहीं किया गया है।
- (स) अपीलीय पंचाट के निर्णय को क्रियान्वित करने के लिए स्ट्याक एक्सचेंज द्वारा मुवक्किल के खाते में ब्याज समेत जोकि दूसरे पक्ष के धन काटने पर अर्जित किया गया है ज्योंही :--
- (i) मध्यस्थता एवम् सुलह अधिनियम, 1996 के धारा 34 के प्रावधानों तहत सक्षम न्यायालय में अपील पंचाट के निर्णय को खारिज करने हेतु कोई वाद दायर नहीं किया गया है और अपील दायर करने का समय सीमा समाप्त हो चुका है।
- (ii) सक्षम न्यायालय के समक्ष मध्यस्थता एवम् सुलह अधिनियम 1996 के धारा 34 के प्रावधानों के तहत अपील दायर की गई है और वे खारिज कर दिए गए हैं।
- (iii) अपीलीय पंचाट के निर्णय के विरुद्ध कोई अपील सक्षम न्यायालय में मध्यस्थता एवम् सुलह अधिनियम के धारा 34 के प्रावधानों के अन्दर दायर किए गए हों और तीन माह तक सक्षम न्यायालय में शुब्ध पक्ष को कोई स्थागन आदेश नहीं दिया है तो जिसके पक्ष में निर्णय दिया गया है उसके खाते में स्ट्याक एक्सचेंज द्वारा रकम जमा कर दिया जाएगा।

#### 9. अभिलेख एवं प्रकटीकरण

- (i) पंचाट से संबंधित निम्नांकित अभिलेखों को स्ट्याक एक्सचेंज द्वारा सुरक्षित रखा जायेगा :--
- (अ) दावेदारों द्वारा दिये गये स्वीकृति पत्र के साथ पंचाट अथवा अपीलीय पंचाट के निर्णयों को स्थायी तौर पर।
- (ब) पंचाट से संबंधित अन्य अभिलेखों को पांच वर्षों तक सुरक्षित रखा जायेगा जिस दिन से पंचाट के निर्णय दिये गये हैं। यह पंचाट और अपीलीय पंचाट निर्णय दोनों पर लागू होते हैं तथा उपरोक्त प्रस्तर (ii) में वर्णित अभिलेखों को नष्ट करने के पश्चात् उन्हें स्थायी खाते में दर्ज कर स्थायी तौर पर रखा जायेगा।
- (ii) स्ट्याक एक्सचेंज अपने वेबसाईट पर मध्यस्थता के निष्पादन का विवरणी प्रपत्र-ए के अनुसार प्रदर्शित करेगा और किस मध्यस्थ ने कितने मध्यस्थता प्रसंग का निष्पादन किया इसकी विवरणी प्रपत्र-बी के अनुसार प्रदर्शित किया जायेगा।
- (iii) अप्रैल 01, 2010 को जारी किये गये परिपत्र के अनुसार स्ट्याक एक्सचेंज अप्रैल 01, 2007 से निरगत पंचाट :- निर्णयों को प्रपत्र सी के अनुसार अपने वेबसाईट पर प्रदर्शित करेगा।

#### 10. सुसंगत अधिकारी द्वारा विनियम निर्धारित करने का अधिकार

सुसंगत अधिकारी द्वारा निम्नलिखित प्रक्रिया के लिये समय-समय पर विनियम निर्धारित किये जा सकते हैं :--

- (i) पंचाट प्रक्रिया के दौरान उभय पक्षों द्वारा अपनाये गये तौर-तरीकों को निश्चित करना।

किसी तरह के पूर्वाग्रहों से ग्रसित हुये बिना निम्नांकित प्रक्रियाओं को आमतौर से निर्धारित करना :--

- (क) प्रपत्रों का प्रारूप जिसे इस्तेमाल कराना है।
- (ख) शुल्क जो अदा की जानी है।
- (ग) तरीका, समय और माध्यम जिसके द्वारा उभय पक्षों द्वारा अपना अभिवचन प्रस्तुत किये जायेंगे।
- (घ) उन प्रासंगिक अनुरोध पर ध्यान देना जिसके आधार पर उभय पक्ष अपने अभिवचन में सुधार करेंगे अथवा अनुपूरक अभिवचन प्रस्तुत करेंगे।

और

- (च) यदि पक्षों द्वारा उपरोक्त तरीकों से अभिवचन नहीं प्रस्तुत किये गये तो उसके दुष्परिणाम।

- (ii) मध्यस्थ द्वारा पंचाट के दौरान अपनायी गई प्रक्रियाएं विशेषतः उपरोक्त सामान्य अधिकारों के पूर्वाग्रहों से ग्रसित हुए बिना निम्न का निर्धारण करना :--
- (अ) सुनवाई का स्थगन (ब) नियमों एवम् शर्तों का निर्धारण करना। जिसके आधार पर मध्यस्थ द्वारा किसी विशेष मुद्दे के लिए विशेषज्ञ को नियुक्त किया जा सकता है और ऐसी नियुक्ति के लिए प्रक्रिया का निर्धारण।
- (iii) भिन्न-भिन्न दावों के लिये अलग-अलग पंचाट प्रक्रिया का निर्धारण, सुसंगत अधिकारी द्वारा जैसा वो उचित समझे अलग-अलग परिस्थितियों और तथ्यों के अनुसार विषय वस्तु का मूल्य निश्चित करना और वैसे पक्षों का निर्धारित करना जिनका अधिकारी इन दावों पर बनता है।
- (iv) अलग-अलग क्षेत्रों के लिये अलग-अलग पंचाट का सृजन करना अथवा भौगोलिक आधार पर मध्यस्थता के लिये न्यायालय की स्थापना को प्रस्तावित करना और उसके कार्यक्षेत्र को सुनिश्चित करना।
- (v) उन दावों, फरकों और विवादों को निर्धारित करना जिसे एक मध्यस्थ के पास सुलझाने के लिये प्रस्तुत किया जाये अथवा मध्यस्थों के पैनल के समक्ष।
- (vi) उन प्रक्रियाओं का निर्धारण करना जिसके अन्तर्गत पात्र मध्यस्थों का चयन किया जाये।
- (vii) मध्यस्थ के नियुक्ति की प्रक्रिया।
- (viii) उन शर्तों, स्थितियों और योग्यताओं को निर्धारित किया जाये जिसके तहत पंचाट की नियुक्ति की जायेगी।
- (ix) मध्यस्थों के पैनल में मध्यस्थों के संख्या की निश्चित करना और उन शर्तों को निर्धारित करना जिसके तहत दावा, विवाद या तरफका मध्यस्थों के पैनल के समक्ष प्रस्तुत किया जायेगा। इन पैनलों में मध्यस्थों की संख्या सम नहीं होनी चाहिये और उनमें व्यापारी सदस्य शामिल नहीं होंगे।
- (x) किसी कारणवश यदि मध्यस्थ का स्थान खाली हो जाता है तो उस समय सीमा का निर्धारण करना जिसके भीतर दूसरे मध्यस्थ की प्रतिस्थापित करना।
- (xi) संभावित मध्यस्थ के लिये नियुक्त किये जाने वाले व्यक्ति को संबंधित सभी तथ्यों से अवगत कराना।
- (xii) उस प्रक्रिया का निर्धारण करना जिसके अंतर्गत पक्षों द्वारा मध्यस्थ को चुनौती दी जा सकती है।
- (xiii) (अ) यदि संबंधित पक्षों में से कोई सुसंगत अधिकारी को लिखित में सुनवाई के लिये अनुरोध नहीं करता है और ना ही सुनवाई के लिये किसी समय सीमा को निर्धारित करता है तो कोई भी दावा या वाद या मतभेद को बिना सुनवाई विनिश्चित कर सकता है।
- (ब) कोई भी वाद, मतभेद या दावा को मध्यस्थ द्वारा दोनों पक्षों के सुनवाई के बाद ही विनिश्चित किया जाता है। किन्तु ऐसा आवश्यक नहीं है यदि दोनों पक्षों ने संयुक्त तौर पर सुनवाई के अपने इस अधिकार को अधित्याग कर दिया है।
- (xiv) मध्यस्थता के प्रत्येक प्रसंग के लिये वैसे स्थानों का चुनाव करना जहां मध्यस्थ विचार कर सकते हैं, गवाहों की सुनवाई कर सकते हैं, विशेषज्ञों की राय ले सकते हैं, या पक्षों को सुन सकते हैं, दस्तावेजों, सामानों या सम्पत्ति का निरीक्षण कर सकते हैं।
- (xv) पंचाट पैनल द्वारा लिये गये पंचाट निर्णय को तैयार करने की प्रक्रिया एवम् पंचाट निर्णय के विषय वस्तु और प्रपत्र को निर्धारित करना।
- पंचाट निर्णय में समझौते के शर्तों को स्पष्ट तौर से उल्लेखित करना होगा। पंचाट निर्णय के विषय वस्तु में खर्च को शामिल किया जा सकता है और यदि पंचाट निर्णय में धन की संलिप्तता है तो यह भी कहा जाना चाहिये कि मूलधन पर कितने ब्याज का रकम बनता है।
- (xvi) पंचाट को यह बताना होगा कि वह दावा, वाद या मतभेद को सुलझाने में कितने व्यय को अपेक्षा करता है और तदनुसार अग्रिम राशि या पूरक अग्रिम राशि को जमा करने के लिये कह सकता है। उद्धोषित व्यय राशि को प्रतिपादित भी किया जा सकता है। ऐसी स्थिति में प्रतिवादित धनराशि के लिये अलग से रकम जमा करनी होगी।

- (xvii) पंचाट प्रक्रिया को पूरा करने के लिये स्टक एक्सचेन्ज द्वारा प्रशासनिक सहयोग देना होगा।
- (xviii) पक्षों से संवाद के तौर तरीके और इसमें शामिल होगा पंचाट को संबोधित करने के तरीके एवम् वो तमाम तौर तरीके जिसके जरिये पक्षकारों पर नोटिस शामिल किये जायेंगे।
- (xix) सुसंगत अधिकारी के निगाह में कोई ऐसी बात आती है जिसका निपटारा पंचाट के नियमन के लिये आवश्यक है।
- (ब) सुसंगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर उपरोक्त विनियमों के प्रावधानों को संशोधित, रूपान्तरित, बदला हटया अथवा उसमें वृद्धि कर सकता है।

#### 11. मध्यस्थ के आदेश-पत्र का समापन

मध्यस्थ के आदेश-पत्र का समापन हो जायेगा यदि :--

- (क) किसी भी वजह से मध्यस्थ यदि अपना नाम वापस ले लेता है।
- (ख) सुसंगत अधिकारी के राय में मध्यस्थ अपना काम वास्तविक तौर पर अथवा कानूनन ठीक ढंग से नहीं कर पाता है या बिना किसी ठोस वजह से अपना पंचाट निर्णय सुसंगत अधिकारी द्वारा निर्धारित समय सीमा के अन्दर नहीं देता है। सुसंगत अधिकारी द्वारा लिया गया ऐसा निर्णय अंतिम होगा और सभी पक्षों पर बाध्यकारी होगा।
- (ग) यदि दोनों पक्षों द्वारा लिखित में यह अनुरोध किया जाता है कि प्रासांगिक मध्यस्थ के मध्यस्थता को समाप्त कर दिया जाये तो सुसंगत अधिकारी द्वारा मध्यस्थ को दिया गया आदेश-पत्र समाप्त किया जा सकता है।
- (घ) मध्यस्थ द्वारा उपनियम (5) एवम् (6) के प्रावधानों के तहत उन परिस्थितियों को उजागर किया जाता है जो सुसंगत अधिकारी के निगाह के मध्यस्थ के काम में पारदर्शिता या स्वावलम्बन को न्यायिक तौर पर संदेहास्पद बनाता है।
- (च) मध्यस्थ प्रक्रिया को समाप्त उद्घोषित कर दिया जाता है।

#### 12. मध्यस्थ के खाली जगह को भरना :--

पंचाट निर्णय उद्घोषित करने के पूर्व यदि किसी भी वजह से मध्यस्थ का कार्यालय रिक्त होता है जिसमें शामिल है मध्यस्थ की बीमारी या मृत्यु या सुसंगत अधिकारी द्वारा मध्यस्थ को दिये गये आदेश-पत्र का समापन तो उन प्रक्रिया का पुनः अनुपालन किया जायेगा जिसके अनुसार मध्यस्थ की नियुक्ति की जाती है।

13. अभिलिखित कार्यवाही एवम् साक्ष्य का मनन: पक्षकारों द्वारा यदि अन्य तरह से मान्य हो तो सुसंगत अधिकारी द्वारा खाली जगह में भर्ती किया गया मध्यस्थ द्वारा पहले की गयी सुनवाई को दोबारा से सुन सकता है।

#### 14. पूर्व के मध्यस्थ द्वारा दिये गये आदेश या व्यवस्था अप्रभावकारी नहीं होंगे :--

यदि किसी मध्यस्थ के मध्यस्थता आदेश को परीसिमन सुसंगत अधिकारी द्वारा कर दिया जाता है तो मात्र इस आधार पर उसके द्वारा पारित निर्णय या दी गयी व्यवस्था अप्रभावकारी नहीं होंगे। किन्तु यदि आदेश या परीसिमन उपनियम 7(डी) के प्रावधानों के तहत किया गया है। तो उस मध्यस्थ द्वारा परीसिमन के पूर्व दिये गये आदेश अप्रभावकारी हो जायेंगे अथवा इससे भिन्न पक्षों में किसी अन्य बात से सहमति हो चुकी है।

#### 15. मध्यस्थ द्वारा अंतरिम पंचाट निर्णय एवम् अन्तरिम उपाय :--

मध्यस्थ को यह अधिकार होगा कि वह अन्तरिम पंचाट निर्णय उद्घोषित करे साथ ही सुरक्षा के अन्तरिम उपायों का आदेश भी लागू कर सकता है। मध्यस्थ किसी पक्ष को यह आदेशित कर सकता है कि वह अन्तरिम उपाय के पालन के लिये उपयुक्त सुरक्षा प्रदान करें।

#### 16. मध्यस्थता प्रक्रिया के दौरान अधिवक्ता, सलाहकार या प्रतिनिधि उपस्थित रह सकते हैं :--

मध्यस्थता प्रक्रिया के दौरान यदि दोनों पक्ष व्यापारिक सदस्य हैं तो वे सलाहकार, प्रतिनिधि या अधिवक्ता द्वारा अपनी उपस्थिति नहीं दर्ज करा सकते हैं। किन्तु दोनों में से एक भी पक्ष यदि संघटक है तो उसकी उपस्थिति अधिवक्ता या सलाहकार या प्रतिनिधि द्वारा अंकित करायी जा सकती है। यदि संघटक यह फैसला करते हैं कि उनकी उपस्थिति अधिवक्ता, सलाहकार या प्रतिनिधि द्वारा की जाये तो यह सुविधा व्यापारिक सदस्य को भी दी जायेगी।

(क) स्थगन : कतिपय विशेष परिस्थितियों में ही मध्यस्थ द्वारा स्थगन का आदेश दिया जा सकता है। ऐसे में कारणों को अभिलिखित करना होगा।

(ख) मध्यस्थता के समाप्ति के लिये समय सीमा :-- सामान्य तौर पर पंचाट द्वारा मध्यस्थ प्रसंग प्राप्त होने के 3 माह के अंदर इसका निपटारा कर दिया जायेगा।

(ग) समय सीमा में वृद्धि का अनुरोध:

उभय पक्ष या पंचाट द्वारा लिखत में आवेदन करने पर प्रबंध निदेशक या सुसंगत पदाधिकारी द्वारा अधिक से अधिक 3 बार समय सीमा में वृद्धि की जा सकती है। उपरोक्त से प्रभावित हुये बिना मध्यस्थ द्वारा अधिक से अधिक 6 माह के समय सीमा के अंदर अपना निर्णय देना होगा। अर्थात् पंचाट निर्णय के समय सीमा में अधिक से अधिक 3 माह की वृद्धि हो सकती है।

(घ) प्रसंग में प्रवेशित होने का दिन

इस उपनियम के उद्देश्यों के प्राप्ति हेतु पंचाट को किसी बाद से प्रसंगित होने की तिथि उस पंचाट द्वारा वाद के प्रथम सुनवाई की तिथि को माना जायेगा। किन्तु उन परिस्थितियों में जबकि सुनवाई की आवश्यकता है ही नहीं और इस आशय का सहमति पत्र सभी पक्षों ने मध्यस्थ को दी है तो प्रसंग से प्रवेशित होने की तिथि उस दिन को माना जायेगा। जबकि मध्यस्था ने मध्यस्थता को स्वीकार किया है।

इस उपनियम में अन्यथा वर्णित नहीं हो तो किसी व्यापारिक सदस्य या उसके उपदलाल के विरुद्ध दिया गया पंचाट निर्णय के रकम को व्यापारिक सदस्य या उप दलाल के धरोहर राशि या अन्य जमा राशि से स्टक एक्सचेंज काट कर जिसके पक्ष में निर्णय दिया गया है उसके खाते में निर्देशित ब्याज दर से ब्याज जमा कर देगी। यदि व्यापारिक सदस्य ने निर्धारित अर्थ दण्ड पर प्रतिदावा कर दिया है तो उतने रकम को अलग से एक भिन्न खाते में जमा कर दिया जायेगा। और इसका निपटान उपबंध के प्रावधान 13 बी के तहत निम्नवत किया जायेगा। कानून के प्रथम अध्याय में वर्णित प्रावधानों के तहत पक्षों को अपना मुद्दा स्वयं तैयार करने का अधिकार होगा। साथ ही यह भी मान लिया जायेगा कि मुद्दा निश्चित करने का अधिकार पक्षकारों द्वारा सुसंगत अधिकारी को दे दिया है।

17. प्रशासनिक सहायता विवाचन कार्यवाही का संचालन की सुविधा के लिए स्टक एक्सचेंज प्रदान कर सकते हैं।

18. विवाचक को सम्बोधित की गई संसूचना के साथ पक्षकारों द्वारा नोटिस और संसूचनाओं की तामिल करने का ढंग और प्रक्रिया से सम्बन्धित सभी विषय।

19. प्रशासनिक सहायता : कानून की धारा (6) के अन्तर्गत सभी दावे, विवाद और झगड़े इस उपनियम के प्रावधानों के तहत निपटान के लिये मध्यस्थ को प्रस्तुत किये जायेंगे। यह माना जायेगा कि सभी पक्षों ने मध्यस्थता प्रक्रिया के माध्यम से अपने प्रसांगिक विवाद, दावे और झगड़े के निपटान के लिये सुसंगत अधिकारी को प्रशासनिक सहायता उपलब्ध करायेंगे।

20. क्षेत्राधिकार : इन उपनियमों और विनियमों के तहत सभी संबंधित पक्ष जिन्होंने मध्यस्थता प्रसंग के माध्यम को अपनाया है वे सभी कलकत्ता न्यायालय के क्षेत्राधिकार के अंतर्गत हैं।

21. बहिष्कार : किसी भी तरह के शकों सुब्बा को दूर करने के लिये यह स्पष्ट किया जाता है कि किसी भी परिस्थिति में स्टक एक्सचेंज किसी भी व्यवहार, अनुबन्ध या लेन देन में कोई पक्षकार है इस उपनियम एवम् विनियम के प्रावधानों के तहत। इस उपनियम और अध्याय का कोई भी प्रावधान स्टक एक्सचेंज और व्यापारिक सदस्य के मध्य के दावे या विवाद को सुलझाने में इस्तेमाल नहीं किया जायेगा। स्टक एक्सचेंज और इसके व्यापारिक सदस्यों के बीच कोई मध्यस्थता नहीं होगी।

#### अध्याय-15

#### चूक की घोषणा

1. (क) ट्रेडिंग सदस्य को ट्रेडिंग सैगमेंट के सम्बन्धित अधिकारी के निर्देश/सर्कुलर/ज्ञापन द्वारा व्यक्ति को घोषित किए जा सकते हैं यदि :--

(अ) वह अपना कर्तव्यों का निर्वाह नहीं करते हैं।

- (ब) वह अपने कर्तव्यों का निर्वाहन न कर पाना की उद्धोषणा है।
- (स) इन बायलाज के नियम व नियमावली के अधीन उनके विरुद्ध बन्दी के लिये क्षतिपूर्ति और राशि का अन्तर निर्दिष्ट समय पर नहीं दे पाते हैं या देने में असमर्थ हैं या
- (द) स्टॉक एक्सचेंज को प्रदेय राशि नहीं दे पाते या स्टॉक एक्सचेंज को निर्दिष्ट तिथि पर सम्बन्धित अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट आर्डर अन्तर व प्रतिभूतियों का स्टेटमेंट लेखा परीक्षा और ऐसे दूसरे क्लियरिंग प्रारूप या दूसरे स्टेटमेंट निर्धारित तिथि पर उपलब्ध नहीं करा पाते हैं।
- (इ) अगर वह व्यतिक्रमीयों समितियों को सारी राशियाँ, प्रतिभूतियाँ या दूसरे सम्पदा का ना ही भुगतान या वितरण कर सके जो कि ट्रेडिंग सदस्य को प्रदेय है। जो कि व्यतिक्रमी सदस्य घोषित किया गया है ऐसे समय में जैसा कि सम्बन्धित अधिकारी उस ट्रेडिंग सदस्य के चूक को घोषित करेंगे।
- (एफ) अगर वह बायलाज, नियम व नियमावली के लिखित कार्यवाही का अनुपालन न करे।
- (जी) अगर वह व्यक्ति या/और साझेदारी कार्य, कम्पनी अधिनियम के तहत निबंधित एक कम्पनी, किसी अदालत में खुद को दिवालिया घोषित करने या कम्पनी को बंद करने की याचिका दायर करे, जैसा भी हो।

2. उपयुक्त के पूर्वाग्रह से ग्रसित ना हो--अगर कोई ट्रेडिंग सदस्य किसी दूसरे मान्य स्टॉफ एक्सचेंज जिसका वह ट्रेडिंग सदस्य है, वहां से निकाला जाय या व्यतिक्रमी घोषित किया जाय या अगर से.बी. द्वारा उनका निबंधन प्रमाण पत्र खारिज किया जाय, उक्त ट्रेडिंग सदस्य को सुनवाई का अवसर देने के बाद स्टॉक एक्सचेंज से निकाला जा सकता है।

इस उपनियम में जो प्रवधान हो, ट्रेडिंग सदस्य का ट्रेडिंग सुविधा किसी और स्टॉफ एक्सचेंज से निकालने/व्यतिक्रमी होने या से.बी. द्वारा निबंधन खारिज करने की जानकारी पाते ही वापिस लिया जायेगा।

दायित्व पूरा करने में असफल

3. सम्बन्धित अधिकारी किसी ट्रेडिंग सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित कर सकता है अगर वह ट्रेडिंग सदस्य या स्टॉक एक्सचेंज सौदों पर उभर दायित्व पूरा न कर सके।

#### 4. दिवालिया एक व्यतिक्रमी

अगर एक ट्रेडिंग सदस्य, व्यक्ति या/और साझेदारी फर्म जैसा भी हो, दिवालिया माना गया है, निर्णित या निगमित कम्पनी उसे अगर अदालत द्वारा बंद करने का आदेश दिया गया है उनके देनदार की याचिका पर तो उसे व्यतिक्रमी घोषित किया जायेगा। अगर उन्होंने स्टॉक एक्सचेंज पर दायित्व से उसी समय चूक न किया जो तो भी इस शर्त पर कि कानून अपील करने की सीमा समाप्त हो गई है।

ट्रेडिंग सदस्य को जानकारी देने का दायित्व

5. अगर किसी ट्रेडिंग सदस्य अपने देनदारियों को न निपटा सके तो ट्रेडिंग अन्य सदस्य को तत्काल स्टॉक एक्सचेंज को बताना पड़ेगा।

समझौता निषिद्ध :--

6. एक ट्रेडिंग सदस्य को किसी ट्रेडिंग सदस्य से प्रतिभूति सौदे के देनदारी की वसूली में पूरी रकम से कम लेने के दोषी पाया जाता है तो उन्हें सम्बन्धित अधिकारी निर्दिष्ट समय के लिए निलम्बित कर सकता है।

चूक की घोषणा की सूचना :--

7. जब किसी ट्रेडिंग सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित किया जायेगा तो। इस आशय में सम्बन्धित ट्रेडिंग सैगमेंट के ट्रेडिंग सिस्टम को तत्काल सूचना भेजी जायेगी।

व्यतिक्रमी का बही और दस्तावेज :--

8. जब किसी ट्रेडिंग सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित किया गया है तब व्यतिक्रमी कमेटी उनके सारे हिसाब खाते, कागजात, वाउचर कब्जे में ले के पता करेंगे कि उनकी स्थिति क्या है और व्यतिक्रमी कमेटी को वह सारे दस्तावेज देंगे।

देनदार व लेनदारों की सूची:--

9. व्यतिक्रमी, व्यतिक्रमी कमेटी के समक्ष सम्बन्धित अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट समय में उनकी सूची की घोषणा के बाद एक लिखित सूची देंगे अपने देनदार व लेनदार की ओर कौन कितनी राशि पाते हैं।

व्यतिक्रमी जानकारी देंगे:--

10. व्यतिक्रमी, व्यतिक्रमी कमेटी को समय-समय पर मांगे हुए हिसाब की जानकारी व अपनी स्थिति के बारे में ब्यौरे देंगे और अगर चाहा गया तो उनकी चूक के बारे में संगठनों में कमेटी के सामने उपस्थित होंगे।

जाँच पड़ताल

11. व्यतिक्रमी कमेटी किसी बाजार में व्यतिक्रमी के हिसाब व सौदों की पूरी जाँच करेंगे व सम्बन्धित अधिकारी को उनकी जानकारी में आई हुई किसी भी गलत हरकत को बतायेंगे।

12. स्टॉक एक्सचेंज में सम्पदा निहित होना:--

व्यतिक्रमी कमेटी किसी भी रूप में सुरक्षा जमामार्जिन राशि, दूसरे राशियों जो कि व्यतिक्रमी के दब से या प्रतिभूतियां जमा किया गया है वसूली करेंगे और किसी दूसरे ट्रेडिंग सदस्य को व्यतिक्रमी द्वारा दिये जाने वाले व सारी राशियां, प्रतिभूतियां व सम्पदा वसूल करेंगे।

ऐसे सौदों व लेनदेन में जो स्टॉक एक्सचेंज के बायलाज नियम व नियमावली के अधीन किया गया हो और ऐसे सम्पदा स्वतंत्रतः किसी ट्रेडिंग सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित करने पर स्टॉक एक्सचेंज में निहित होंगे, स्टॉक एक्सचेंज, क्लियरिंग द्वारा क्लियरिंग कारपोरेशन, प्रतिभूति व एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया, दूसरे ट्रेडिंग सदस्यों ग्राहकों व व्यतिक्रमी के निर्वाचित उप-दलालों अनुमोदित बैंकों व दूसरे व्यक्तियों जिन्हें व्यतिक्रमी कमेटी या बाहर के दूसरे मान्य स्टॉक एक्सचेंज की किसी भी देनदार के लिए।

व्यतिक्रमी कमेटी को भुगतान:--

13. (अ) जो भी रकम, प्रतिभूतियां, दूसरे सम्पदा व्यतिक्रमी को प्रदेय हो वह सब व्यतिक्रमी कमेटी को भुगतान या वितरण करना पड़ेगा, उस समय तक जो कि सम्बन्धित अधिकारी निदेशित करें। इस प्रावधान को भंग करने वाले ट्रेडिंग सदस्य को, चूक करता घोषित किया जायेगा।

(ख) यदि किसी व्यापारी सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित कर दिया गया है। अथवा ऐसा करने पर विचार किया जा रहा है और उससे किसी अन्य व्यापारी सदस्य ने रकम का अन्तर प्राप्त किया है उस दिन से पहले जबकि उस व्यापारिक सदस्य को चूककर्ता घोषित किया गया है तो उक्त रकम को उपरोक्त व्यापारी सदस्य द्वारा चूक समिति को अन्य लेनदारों के हित में जमा करना होगा। निपटान तिथि से पहले यदि किसी चूककर्ता व्यापारी सदस्य ने किसी अन्य व्यापारी सदस्य को वह रकम, अन्तर या क्षतिपूर्ति के एवज में दे दिया है तो उन्हें यह रकम पुनः देनी पड़ेगी या चूक समिति को वह रकम देनी होगी जिसका लाभ अन्य लेनदार व्यापारी सदस्यों को प्राप्त हो सकेगा।

(ग) सुसंगत अधिकारी द्वारा किसी व्यापारी सदस्य को एक निश्चित दिन चूककर्ता घोषित कर देने के बाद एक तिथि उनके दावे के निस्तारन के लिये सुनिश्चित किया जाता है और यदि किसी अन्य व्यापारी सदस्य द्वारा ऐसे उद्घोषित चूककर्ता व्यापारी का उधारी पत्र या दावा पत्र प्राप्त होता है जो उसके रकम के क्षतिपूर्ति के रकम से भिन्न है या उसे संघट्टक को उसके बदले में पाना है तो वह उस रकम को निपटान के सुनिश्चित तिथि के पूर्व कर देंगे। इस रकम को चूककर्ता समिति को वापस कर दिया जायेगा और यह अन्य लेनदार व्यापारिक सदस्यों के हित में किया जायेगा। इस रकम का उपयोग अन्य लेनदार व्यापारिक सदस्यों के उन दावों के निपटान में किया जायेगा जिसकी स्वीकृति नियमों, उपनियमों और विनियमों के प्रवधानों के तहत दी गयी है।

14. वितरण : सुसंगत अधिकारी द्वारा जैसा समय-समय पर निर्देशित एवम् निर्धारित किया जायेगा वैसा ही चूककर्ता समिति द्वारा अन्य लेनदार व्यापारी सदस्यों के खर्च और जोखिम पर स्टॉक एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता के प्राप्त संपत्ति को बैंक के अलग खाते में रखा जायेगा और जितना जल्द संभव हो सकेगा उस रकम को यथानुपात आधार पर बिना किसी ब्याज के उन सभी लेनदारा व्यापारिक सदस्यों के बीच वोट दिया जायेगा। जिनके दावों की स्वीकृति इन उपनियम, नियम और विनियम के तहत दी जा चुकी है।

15. समापन :

(क) किसी व्यापारिक सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित कर देने के पश्चात उक्त व्यापारी सदस्य के साथ लेन देन बंद कर देंगे। सुसंगत अधिकारी द्वारा समय समय पर इस लेन देन के समापन की प्रक्रिया उद्घोषित किया जायेगा। सुसंगत

अधिकारी अथवा उनके अधिकृत प्रतिनिधि द्वारा जो स्टक एक्सचेंज से होंगे। यह माना जायेगा कि परिस्थितियां ऐसी हैं कि समापन उद्घोषित किया जाये।

(ख) समापन के उपरोक्त समायोजन में जो शेष होगा उसे चूककर्ता से वसूला जायेगा। या चूककर्ता समिति को दिया जायेगा ताकि अन्य लेनदार व्यापारिक सदस्य लाभान्वित हो सकें।

चूककर्ता के विरुद्ध दावे :--

16. व्यतिक्रमी घोषणा के बाद ऐसे समय के भीतर जैसा सम्बन्धित अधिकारी स्टक एक्सचेंज पर कारोबार करने वाले प्रत्येक ट्रेडिंग सदस्य को निर्देशित करेंगे जैसा अपेक्षित हो सकता है। या तो व्यतिक्रमी कमेटी से इस बायलाज नियम या नियमावली द्वारा प्रावधारित अपना हिसाब मिलान करेंगे या ऐसे प्रारूप या प्रारूपों में ऐसे हिसाब दाखिल करेंगे जैसे सम्बन्धित अधिकारी निर्दिष्ट करेंगे या एक प्रमाणपत्र दाखिल करेंगे कि उनका कोई हिसाब नहीं है।

हिसाब मिलान या दाखिल में विलम्ब

17. अगर कोई ट्रेडिंग सदस्य निर्दिष्ट समय पर अपना हिसाब या बयान या प्रमाण पत्र दाखिल करने में असमर्थ रहते हैं तो उन्हें निर्दिष्ट वांछित समय में अपना हिसाब या बयान या प्रमाण पत्र दाखिल करने के लिए कहा जा सकता है।

हिसाब मिलान या दाखिल में असमर्थ होने पर दंड

18. सम्बन्धित अधिकारी किसी ट्रेडिंग सदस्य को, जो निर्दिष्ट समय पर व्यतिक्रमी घोषित की जायेगी।

भ्रमात्मक बयान

19. सम्बन्धित अधिकारी किसी ट्रेडिंग सदस्य को आर्थिक दंड, निलंबन या निष्कासित कर सकता है अगर उन्हें संतोष हो कि उन्होंने व्यतिक्रमी कैसे अपना हिसाब के बारे में भ्रमात्मक बयान दिया हो।

व्यतिक्रमी कमेटी का हिसाब

20. व्यतिक्रमी कमेटी उनके द्वारा ग्रहित व्यतिक्रमी को प्रदेय सारे राशि, प्रतिभूतियों और दूसरी सम्पदाओं को एक अलग हिसाब रखेंगे और तब से ऐसे सारे खर्च करेंगे जो ऐसे सम्पदा ग्रहण करने से या व्यतिक्रमी के बारे में कार्यवाही में हो।

प्रतिवेदन

21. व्यतिक्रमी कमेटी हर छह महीने सम्बन्धित अधिकारी को व्यतिक्रमी के हिसाबों को प्रतिवेदन देंगे और वसूला गया सम्पदा, निभाई गई जिम्मेदारियों व भुगतान किया डिविडेंड दर्शायेंगे।

हिसाब निरीक्षण

22. इन बायलाज, नियमों व नियमावली के अनुसार संधारित व्यतिक्रमी कमेटी के सारे हिसाबों को किसी भी लेनदार ट्रेडिंग सदस्यों के निरीक्षण के लिए खुले रहेंगे।

चार्ज की मात्रा

23. संग्रहित सम्पदाओं पर स्टक एक्सचेंज पर चार्ज ऐसी राशि होगी जो कि सम्बन्धित अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे। सम्पदा का इस्तेमाल

24. व्यतिक्रमी कमेटी नियमों बायलाज व नियमावली के अधीन जैसा अनुमोदित है स्टक एक्सचेंज द्वारा सारे खर्च चार्ज के बाद उनके हाथ में बाकी नेट सम्पदाओं निम्न प्राथमिकताओं के आधार पर दावा मिला सकते हैं।

(अ) स्टक एक्सचेंज क्लियरिंग हाऊस/क्लियरिंग निगम, प्रतिभूतियां व एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया के देय

स्टक एक्सचेंज, क्लियरिंग हाऊस/क्लियरिंग निगम, प्रतिभूतियों व एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया के सब्सक्रिप्शन, उधार दंड, फीस, चार्ज व दूसरी राशि, जिस हिसाब से उनका नाम आता है।

(ब) व्यतिक्रमी के दूसरे ट्रेडिंग सदस्यों व ग्राहकों व निवेदित उप-दलालों को प्रदेय राशि भुगतान वैसा जैसे कि व्यतिक्रमी कमेटी अनुमोदित करे कि वे राशि व्यतिक्रमी के दूसरे ट्रेडिंग सदस्यों ग्राहकों व निबंधित उन दलालों को प्रदेय राशि



भुगतान वैसा जैसे कि व्यतिक्रमी कमेटी अनुमोदित करे। कि वे राशि व्यतिक्रमी के दूसरे ट्रेडिंग सदस्यों ग्राहकों व निबंधित उप दलालों को प्रदेय होंगे उनके देय राशियों के लिए अनुपातिक रूप से (स) अनुमोदित बाकी व किसी दूसरे व्यक्ति को व्यतिक्रमी कमेटी द्वारा अनुमोदित के प्रदेय।

(स) उपर्युक्त (ब) के भुगतानों को करने के बाद अगर कोई राशि बचे तो उसे अनुमोदित बैंकों व किसी दूसरे व्यक्ति जो व्यतिक्रमी कमेटी द्वारा अनुमोदित को प्रदेय है वह भुगतान। अनुमोदन बैंकों को दावा स्टक एक्सचेंज या क्लियरिंग हाऊस/क्लियरिंग निगम द्वारा उन संस्थाओं के नाम से किसी बैंक व्यक्ति को उपयोग करने के बारे में जो कि व्यतिक्रमों के लिए दिया गया हो या होंगे। दूसरे अनुमोदित व्यक्तियों का दावा स्टक एक्सचेंज पर सौदों या स्टक एक्सचेंज के अपेक्षाओं के लिए होना होगा। इस शर्त पर कि शेष राशि अगर सबको देने के लिए कम पड़े तो अनुपातिक रूप से देना होगा, और

(द) कोई अन्य स्टक एक्सचेंज के देय

उपरोक्त (स) के दावों से निपटने के बाद अगर कोई राशि शेष रहे तो उसे दूसरे मास स्टक एक्सचेंज में व्यतिक्रमी के प्रदेय राशि उस स्टक एक्सचेंज के सदस्य के रूप में अपनी हिसाब, मिलान नहीं करने या हिसाब के बयान हो जमा करते हैं व्यतिक्रमी से उनका हिसाब देने असमर्थ रहते हैं तो सम्बन्धित अधिकारी उन्हें आर्थिक दंड निलम्बन या निष्काषित कर सकते हैं।

(इ) अतिरिक्त सम्पदा

अगर अतिरिक्त सम्पदा हो तो उसे कम से कम ट्रेडिंग सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित करने के एक साल के बाद या बायलाज 23 के किसी एक दावा को मिलाने के बाद जो भी बाद में हो व्यतिक्रमी को छोड़ा जायेगा।

कुछ दावे संस्थित न होने देना

(25) व्यतिक्रमी कमेटी व्यतिक्रमी के विरुद्ध बोर्ड द्वारा संस्थित नहीं होने देना।

(अ) जो स्टॉक एक्सचेंज के बायलाज नियम व नियमावली के अधीन अनुमोदित अनुबंधों के प्रतिभूति सौदे न हो या जिसमें दावाकारी या अपने आप भुगतान नहीं किया या व्यतिक्रमी के साथ साठ गांठ से किसी प्रतिभूति के दर दावों में प्रदेय मार्जिन नहीं जमा कराए।

(ब) जो ऐसे अनुबंध से है जो स्टॉक एक्सचेंज के बायलाज नियम व नियमावली के अधीन हिसाब तैयार करके नहीं किया या जहाँ ऐसे अनुबंध का अनुबंध नोट इन बायलाज नियम व नियमावली के अधीन तैयार न हुआ हो।

(स) जो जिस दिन ऐसा दावा देय है उस दिन पूरे बोनाफाइड भुगतान के एवज से दावा के वसूली की व्यवस्था से हो।

(त) जो सुरक्षा सहित या रहित ऋण के लिए हो।

(थ) जो सम्बन्धित अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट समय पर व्यतिक्रमी घोषणा की तिथि से व्यतिक्रमी कमेटी में दाखिल न किया गया हो।

(द) इन उपनियमों एवम् उपबन्धों के तहत जो भुगतान या विवरण समय सीमा के अन्दर नहीं किये गये हैं और उनसे उत्पन्न हुये मोल भाव।

(ध) इन उपनियम और विनियम के तहत सौदों का निपटान समय सीमा के अंदर नहीं किया गया है और इससे कोई लेनदारी या देनदारी बनती है।

(26) व्यतिक्रमी कमेटी व्यतिक्रमी के विरुद्ध स्टॉक एक्सचेंज के बायलाज नियम व नियमावली के अधीन अनुमोदित सौदा के लिए उनकी देयताओं को न भुगतान करने पर किसी ट्रेडिंग सदस्य का दावा स्वीकार करेंगे। इस शर्त पर कि व्यतिक्रमी उस लेनदार ट्रेडिंग सदस्य के साथ प्रतिनिधि ट्रेडिंग सदस्य के हिसाब से निबंधित हो। संघटक के द्वारा उसकी अपेक्षाओं को पूरे न करने के स्थिति में भी व्यापारी सदस्य ही देनदार होगा बशर्ते उस संघटक या परिचयदाता व्यापारिक सदस्य ही है।

व्यतिक्रमी कमेटी का दावा

(27) किसी व्यतिक्रमी का किसी दूसरे व्यतिक्रमी पद दावा जिसका सम्पदा व्यतिक्रमी कमेटी के पास है दावा दूसरे ट्रेडिंग सदस्यों का होगा लेकिन दूसरों के अग्राधिकार नहीं मिलेगा।

(28) व्यतिक्रमी का लेनदार ट्रेडिंग सदस्य होना सम्बन्धित अधिकारी की अनुमति के बिना व्यतिक्रमी के जायदाद का दावा विक्रय एसाईन या बंधक नहीं रखेंगे।

व्यतिक्रमी के नाम से या उसके विरुद्ध कार्यवाही -

(29) व्यतिक्रमी कमेटी को स्टॉक एक्सचेंज या व्यतिक्रमी के नाम से किसी न्यायालय के व्यतिक्रमी को मिलने वाली राशि के लिए (6) लेनदार या स्टॉक एक्सचेंज के नाम से व्यतिक्रमी के विरुद्ध भुगतान प्राप्त करने के लिए कार्यवाही कर सकेंगे। इस कार्यवाही के लिए भाषा जायगा कि स्टॉक एक्सचेंज को उन्होंने अपने दावा के लिए मुख्तार नियुक्त किया है। दिया जायेगा। अगर व्यतिक्रमी एक से अधिक स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य है तो सारे मान्य स्टॉक एक्सचेंजों में राशि वितरित होगी और राशि कम पड़े तो शेष राशि आनुपातिक रूप से ऐसे सारे स्टॉक एक्सचेंजों में वितरित होगी।

व्यतिक्रमी कमेटी का भुगतान -

(30) अगर कोई ट्रेडिंग सदस्य किसी व्यतिक्रमी के विरुद्ध किसी न्यायालय में व्यतिवम के समय या उनके पूर्ण दाखिला के बाद स्टॉक एक्सचेंज पर इन बायलाज नियमों व नियमावली के अधीन किसी सौदे के लिए व्यतिक्रमी के जायदाद के विरुद्ध दावा करते हैं और उनको डिक्री मिल जाती है और वह कोई राशि वसूल करता है तो उन्हें वह राशि या उसका अंश जैसा कि व्यतिक्रमी कमेटी द्वारा निर्धारित राशि या अंश में व्यतिक्रमी के लेनदार ट्रेडिंग सदस्यों के हित में जमा करेंगे।

(31) इस अध्याय के लिए व्यतिक्रमी कमेटी का अर्थ है वह कमेटी जो संचालक बोर्ड द्वारा समय-समय पर गठित किया जाएगा। किसी भी समय व्यतिक्रमी कमेटी के सदस्यों के अट्रेडिंग सदस्यों 60 प्रतिशत से ज्यादा न होने जिन्हें स्टॉक एक्सचेंज मनोनीत करेगा जिसके प्रतिभूतियां या एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया की पूर्वानुमति होगी।

(32) इस अध्याय में जो कुछ भी किया हो जहां किसी व्यतिक्रमी के सही में फर्क या दूसरे कारण से कम्पनी का सुधार के लिए प्रतिभूतियाँ दर्ज हैं वहां स्टॉक एक्सचेंज या क्लियरिंग हाऊस/नियम उनकी सत्यता बांधने के बाद व प्रतिभूतियां अपने नाम में ग्रहणकारी सदस्य/ग्राहक के नाम संधारित करेंगे। स्टॉक एक्सचेंज क्लियरिंग हाऊस/निगम उन प्रतिभूतियों को आदेशानुसार विक्रय आदि करेंगे या ट्रेडिंग सदस्य/ग्राहक को हस्तांतरण करेंगे। इस शर्त पर कि स्टॉक एक्सचेंज आदि उस ग्रहणकारी ट्रेडिंग सदस्य/ग्राहक स्टॉक एक्सचेंज आदि क्षतिपूर्ति करवा लेंगे। इस शर्त पर कि जैसा विक्रय भुगतान या प्रतिभूतियों का हस्तान्तरण ग्रहणकारी ट्रेडिंग सदस्य सम्पूर्ण छोड़ दें और व्यतिक्रमी पर कोई दावा न रखें।

(33) डिविडेंड का भुगतान

हर लेनदार सदस्य को क्लियरिंग हाऊस द्वारा उनका खाते में विलय करके या कमेटी या बोर्ड के आदेश पर डिविडेंड घोषित किया जाएगा।

(34) व्यतिक्रमी सदस्य के सम्पदाओं के सम्बंध में दावा न किया गया डिविडेंड

अगर कुछ डिविडेंड घोषित किया गया है जो व्यतिक्रमी कमेटी द्वारा दावा पर घोषित हो। मगर जो सदस्य ग्रहणकारी हो (मृत सदस्य को छोड़कर) उसने एक साल तक नहीं लिया है तो जहां अन्तिम डिविडेंड देने के बाद व्यतिक्रमी का सम्पदा पर कोई दावा न हो या अवतरित रहे तो फिर कमेटी जैसे चाहे उसे लेनदार सदस्यों के पक्ष में निष्पादित करेंगी।

(35) मृत लेनदार

अगर व्यतिक्रमी का कोई लेनदार मृत हो तो उस सदस्य को मिलने वाला डिविडेंड उनकी कानूनी वारिसान को आवेदन के बाद मिलेगा ऐसे मृत लेनदार सदस्य ने उन्हें अलग मनोनयन कर गया भी हो तो। अगर मूल सदस्य खुद व्यतिक्रमी हो तो प्रदेय डिविडेंड व्यतिक्रमी कमेटी द्वारा लेनदार सदस्यों के हित में और खाते में वितरित होंगे।

(36) यदि किसी सदस्य को प्रतिभूति विनियम के नियमों, बंधों, उपबंधों या उपनियमों के तहत व्यतिक्रमी उद्घोषित कर दिया जाता है तो ऐसे सदस्यों की लेनदारी यदि उन व्यापारियों से बनता है जोकि सदस्य नहीं है और सौदे का लेन देन किसी अनुबन्ध के तहत किया गया है तो उन्हें अपना देय रकम प्रतिभूति विनियम न्यासी/निवेशक सुरक्षा कोष में मांग करने के साथ ही जमा कराने होंगे। नियमानुसार इन फण्डों के न्यासी इस रकम का भुगतान सभी देनदारों के बीच करेंगे।

## अध्याय-XVI

## विनिधायकारी सुरक्षा निधि

(1) ऐसे मार्केट सेगमेंट जिसके बारे में स्टॉक एक्सचेंज में जैसा निर्दिष्ट है, सी एस ई द्वारा एक निवेशक सुरक्षा निधि (आई पी एफ) न्यास के तरह संधारित करेंगे जिसका नाम होगा स्टॉक एक्सचेंज ग्राहकों सुरक्षा निधि (न्यास) और जिसे एक ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक द्वारा स्टॉक एक्सचेंज पर अध्याय 15 में व्यतिक्रमी घोषित करने के बाद क्षति होने की तुरन्त बाद उसके क्षतिपूर्ति के दावा भरेंगे। स्टॉक एक्सचेंज का कोई ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य का साथी आई पी एफ से क्षतिपूर्ति के लिए मान्य नहीं होंगे अगर उन्होंने स्टॉक एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित सीमा तक उक्त ट्रेडिंग सदस्य का ग्राहक के रूप में काम नहीं किया हो तो।

(2) इस खण्ड के शर्त के अनुसार, दावेदार उस सीमा तक राशि का दावा कर सकेंगे जिस राशि का उन्हें असल में हानि हुआ है और उस राशि से हानि की राशि उनके प्रदेय राशियां और दूसरे हितों को काट कर।

(3) इस खण्ड के अधीन एक दावेदार को जो राशि भुगतान किया जायेगा वह न्यास द्वारा समय-समय पर निर्धारित राशि से अधिक नहीं होगा। न्यास दावेदार को क्षतिपूर्ति राशि तब भुगतान करेगी जब व्यतिक्रमी पर सब दावे एक जुट, और उसे न्यास द्वारा समिति प्रदान की गयी हो, व्यतिक्रमी कमेटी के अनुसंशा पर आधारित करके और ऐसी क्षति पूर्ति एकल दावे के लिए निर्धारण राशि से ज्यादा नहीं होगी।

(4) दूसरे बायलाज में जो भी लिखा हो, न्यास को ई पी एफ पर विनिधान पर ब्याज आय को उपभोग कर्ता का क्षमता होना आंशिक या पूरे रूप से, विनिधानकारियों को शिक्षित करने के लिए, बड़े मात्रा के विनिधानकारियों की गोष्ठी को आयोजित करने के लिए और उस संबंधित किसी शोध के लिए।

(5) स्टॉक एक्सचेंज कम से कम एक अंग्रेजी राष्ट्रीय दैनिक और कम से कम एक प्रचलित प्रान्तीय भाषा के संवादपत्र में एक सूचना प्रकाशित करेंगे जिसमें उस प्रकाशन तिथि से 3 महीने से करा न हो ऐसी निधि घोषणा करेंगे जिस निधि पर सूचना में निर्दिष्ट व्यतिक्रमी के पतन में क्षतिपूर्ति भुगतान किया जायेगा। उस सूचना में निर्दिष्ट समय सीमा, एक दावेदार का एकल दावा का सर्वोच्च क्षतिपूर्ति राशि आदि निर्दिष्ट होगी। उक्त सूचना स्टॉक एक्सचेंज के परिसर और उसके वेबसाइट पर सारे निर्धारित अवधि तक प्रदर्शित रहेगा।

(6) उक्त सूचना में निर्दिष्ट तिथि या उसके पूर्व स्टॉक एक्सचेंज की क्षतिपूर्ति का लिखित दावा पेश किया जाएगा और अगर न्यास ने नहीं रोका तो उस दावे को रोका नहीं जाएगा। स्टॉक एक्सचेंज उस दावे को व्यतिक्रमी कमेटी द्वारा निर्धारित तरीके के अनुसार कार्यवाही करेगा और अगर व्यतिक्रमी का सम्पदा अनुमोदित दावों के भुगतान करने के लिए कम पड़े तो वह न्यास को व्यतिक्रमी कमेटी के शर्तों समेत भेजेगा। परन्तु दावे के भुगतान से पहले व्यतिक्रमी के सम्पदाओं की वसूली तक रूकेगा नहीं।

(7) इस अध्याय के अन्तर्गत दावेदार को न्यास के निर्णय के अनुपालन के लिए प्रतिज्ञा पत्र देना होगा जिसका निर्णय अन्तिम होगा।

(8) न्यास दावेदार का क्षतिपूर्ति का दावा (पूरा या आंशिक) रद्द करने से दावेदार को सूचना जारी करेंगे।

(9) अगरन्यास सन्तुष्ट हो कि जिस चूक पर दावा आधारित है वह तय घटित हुआ है तो यह दावा स्वीकार कर उस अनुसार कार्यवाही करेंगे।

(10) न्यास समय समय पर और किसी भी समय दावेदार को अपने दावे की पुष्टि के लिए प्रतिभूति, कागजात, ब्यान या प्रमाण देने के या उनके दावे को सिद्ध करने के उद्देश्य से बोर्ड प्रतिभूति कागजात, ब्यान या प्रमाण देने के लिए कह सकता है और अगर ऐसी प्रतिभूति, कागजात, ब्यान या प्रमाण के इस अध्याय के अन्तर्गत उनका दावा न्यास द्वारा अस्वीकार किया जा सकता है।

(11) आई पी एफ को निम्न श्रेणी से अंशदान किया जायेगा -

(अ) त्रैमासिक आधार पर लिस्टिंग फीस का कुल 1%

(ब) जनता के अंशदान के लिए प्रतिभूतियों का आफर के समय इसूयर द्वारा 1% सुरक्षा जमा पर अर्जित ब्याज का 100% जमा के वापसी पर तत्काल।

(स) नीलामी/बंधी कीमत में अंतर राशि

- (द) सेबी सर्कुलर नं. एफ आई टी टी सी/एफ आई आई 02/2002 तारीख 15 मार्च, 2002 के पैरा 4 व 5 अनुसार कुल हानि प्रतिभूतियों के विक्रय धन से अर्जित राशि
- (इ) सेबी (सबरटेंशियल एक्विजिशन ऑफ शेयरस एण्ड टेकओवर्स) नियमावली 1997 नियमावली 28(12) (इ) (ii), नियमावली 28 (13) व नियमावली 29(2) अनुसार निर्दिष्ट राशियां।
- (एफ) सौदे की कीमत के आधार पर स्टॉक एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों का ऐसा अंशदान जो स्टॉक एक्सचेंज समय-समय पर निर्दिष्ट करेगा। स्टॉक एक्सचेंज को यह अधिकार होगा कि समय-समय पर ऐसा अतिरिक्त अंशदानों की मांग करे, यह स्टॉक एक्सचेंज के सविवेकानुसार होगा यदि आई पी एफ के खाते में धन की कमी आई तो।
- (12) उक्त रूप में जो आई पी एफ न्यास द्वारा धन संधारित होगा वह न्यास में निहित होगा जो कि उसे प्रशाप्ति करेंगे। यह आई पी एफ स्पष्ट तरह से अलग रखा जायेगा और स्टॉक एक्सचेंज के जिम्मेदारियों से मुक्त होगा।
- (13) न्यास बातचीत कर स्टॉक एक्सचेंज से हर तीन साल में विनिधानकारी से एक दावा के विरुद्ध क्षतिपूर्ति की राशि पुनरीक्षण कर धीरे-धीरे बढ़ायेगा। स्टॉक क्षतिपूर्ति की निर्धारित सीमा और उसमें किसी परिवर्तन के बारे में जन को प्रैस रिलीज के माध्यम से व स्टॉक एक्सचेंज के वेबसाइट के माध्यम से भी जानकारी देगी।
- (14) विनिधानकारियों के व्यक्तिगत दावों के मान्यता आदि के बारे में न्यास व्यतिक्रमी कमेटी के सुझाव मांग सकता है।
- (15) स्टॉक एक्सचेंज न्यास को विनिधानकारी दावों की कार्यवाही व वसूली की सहायता के लिए प्रशासनिक सहायता उपलब्ध करायेंगे।
- (16) सट्टेवाला व्यवहार या कपट या साजिसी लेनेदेनों से दावेदारों का दावा आई पी एफ द्वारा क्षतिपूर्ति के लिए मान्य नहीं होंगे।
- (17) न्यास के पास आई पी एफ का उपयोग न किया गया रकम सिर्फ सेबी द्वारा निर्दिष्ट उद्देश्यों के लिए प्रयोग किए जायेंगे। स्टॉक एक्सचेंज के परिसमापन के समय न्यास के पास उपयोग न किया गया रकम या शेष सेबी को हस्तांतरित होगा। यह निधि अलग खाते में संधारित होगा और सेबी इस निधि के लिए न्यासी रहेंगे जो कि विनिधान कारी निरीक्षण, जागरूकता व शोध के लिए उपयोग होगा।
- (18) सी.एस.ई. प्रतिवर्ष कार्यकारी ब्रोकर से 500/- वसूल करता है। उन ब्रोकरों को कार्यशील ब्रोकर माना जायेगा जिन्होंने विगत वार्षिक वर्ष में कम से कम सौदा कर आई.पी.एफ. में अंशदान किया है। ऐसे रकम को निम्नांकित चार खण्डों में समान्य तौर से विभाजित किया जायेगा। सी.एस.ई., सी.एस.ई.बी., एस.ई. नगद, सी.एस.ई.एन.एस.ई. नकद, सी.एस.ई., एन.एस.ई., एफ. एवम ओ.।
- (19) प्रतिवर्ष अनुसूचित शुल्क का 1% आई.पी.एफ. में जमा कर दिया जाता है। इस रकम को सामान्य आनुपातिक आधार पर उपरोक्त वर्णित चार खण्डों में विभाजित कर दिया जाता है।
- (20) सी.एस.ई.-एन.एस.ई. के प्रत्येक खण्ड में सौदों के लेन देन से यदि कोई मुनाफा होता है तो वह प्रत्येक खण्ड का अपना मुनाफा होता है।
- (21) सूचित व्यवस्था के खण्ड 42 के तहत यदि कोई प्रतिभूति आम जनता के लिए अनुसूचित की जाती है और उसके सुरक्षा निधी पर अर्जित ब्याज का 1% उपरोक्त 4 खण्डों में बराबर के आधार पर बांट दी जाती है।
- (22) किसी सदस्य ब्रोकर से यदि कोई दण्ड वसूल किया जाता है तो उसे समानुपातिक आधार पर 4 खण्डों में विभाजित किया जाता है यानी सी.एस.ई., सी.एस.ई., बी.एस.ई., कैशन, सी.एस.ई., एन.एस.ई. कैश, सी.एस.ई.-एन.एस.ई., फ. एण्ड ओ.।

## अध्याय-XVII

### निश्चित निधि

#### रिभाषा

#### 1 सक्रिय व्यापारी सदस्य/व्यापारी सदस्य

कोलकाता शेयर बाजार के सक्रिय व्यापारी सदस्य या व्यापारी सदस्य का मतलब होगा ऐसा व्यक्ति जोकि शेयर बाजार के नियमों, विनियमों एवम् उपनियमों के तहत सी स्टार सेबी द्वारा प्राधिकृत किसी अन्य माध्यम से प्रतिभूति का कारोबार करता है।

## 2 प्रत्याभूति निपटारा निधि

प्रत्याभूत निपटान निधि से अर्थ होगा कोलकाता शेयर बाजार प्रत्याभूत निपटान कोष जिसकी स्थापना और व्यवस्था इस शेयर बाजार के नियमों, विनियमों और उपनियमों के तहत इस उद्देश्य से किया गया है कि सक्रिय व्यापारी सदस्यों द्वारा सी-स्टार पद्धति या सेबी द्वारा निर्धारित किसी भी प्रक्रिया के तहत प्रत्याभूति का व्यापार किया गया है अथवा लेन देन किया गया है तो वह सुरक्षित है। इस कोष में सम्मिलित है समग्रनिधि, दान, अभिदान, उदग्रहण, भार, एस.जी., एफ.के. संपत्ति की आमदनी, और यह सुनिश्चित करता है कि शेयर बाजार के व्यापारी सदस्यों के लेन देन का निपटान करायेगा। शेयर बाजार के अन्य नियमों, विनियमों एवम् उपबन्ध के शर्तों से पैबन्द रहते हुये इस कोष का मुख्य उद्देश्य है कि शेयर बाजार के व्यापारिक सदस्यों के मध्य हुये संभावना स्वयंवहार के लेन देन को सुनिश्चित करना और तयशुदा समय सीमा के अंदर लेनदेन के विवादों का निपटारा करना और इस तरह से निवेशक, शेयर बाजार एवम् व्यापारी सदस्य के हितों की सुरक्षा करना एवम् निवेशकों के मन का विश्वास पाना कि शेयर बाजार के माध्यम से विवाद का निपटारा समय से हो सकता है और इस तरह से शेयर बाजार के विकास के लिये बल प्रदान करना।

## 3 सौदा

किसी अन्य परिप्रेक्ष्य में न लेकर यहाँ सौदा का अर्थ होगा कोलकाता शेयर बाजार में किया गया सौदा इसे चाहे ऑन लाईन रिपोर्टिंग और व्यापारिक तंत्र से किया जाये अथवा बी.एस.ई. ऑन लाईन ट्रेडिंग (बोल्ट) के माध्यम से किया जाये जैसी व्यवस्था धारा 13(अ) के प्रत्याभूति संविदा (नियमन) कानून 1956 में निहित है या सेबी द्वारा अधिकृत किसी भी अन्य योजना के तहत किया गया है।

## 4 शोधन गृह

शोधन गृह का अर्थ होगा कि शेयर बाजार द्वारा स्थापित वह विभाग जहाँ पर लेन देन के मामलों का शोधन किया जाता है और सम्पादन का निपटान किया जाता है चाहे वह सी-स्टार तंत्र के माध्यम से किया गया हो या बोल्ट के माध्यम से या बी.एस.ई.-सी.एस.ई. से व्यवस्थित हो और प्रत्याभूति संविदा (विनियमन) नियम 1956 के धारा 13(अ) से शर्तबन्द हो। या सेबी ने किसी अन्य माध्यम से ऐसा करने के लिये अधिकृत किया हो।

## 5 जमानती राशी

व्यापारी सदस्य को शेयर बाजार के प्रत्याभूत निपटान कोष में दस लाख रुपये निम्न तरह से जमा कराने होंगे:

- (i) सक्रिय व्यापारिक सदस्य को एस.जी.एफ. में रुपये 2,50,000/- नगद जमा कराने होते हैं या व्यापारी सदस्य के पैसे शेयर बाजार में जमा होते हैं।
- (ii) शेष रकम प्रत्याभूति के तौर पर या नगद भी जमा किये जा सकते हैं जैसा कि शेयर बाजार संबंधित पदाधिकारी अपना निर्णय देते हैं। सक्रिय व्यापारी सदस्य यह पैसा एस.जी.एफ. के पास जमा करते हैं अथवा शेयर बाजार के कार्यालय में जमा कराया जाता है।
  - (क) उपरोक्त जमा धन राशी या तो नगद होगी या उसके बदले प्रत्याभूति होगी जिसे शेयर बाजार द्वारा एस.जी.एफ. को हस्तान्तरित किया जायेगा। प्रत्याभूति को शेयर बाजार चूककर्ता समिति के निर्देशों के अनुसार खुद भी अपने पास रख सकती है या उन प्रतिभूतियों को एस.जी.एफ. के पास जमा भी कर सकती है।
  - (ख) यह जमानत राशि नगद अथवा प्रत्याभूति के तौर पर वैसे व्यापारिक सदस्यों को उनके सदस्यता समाप्त होने पर वापस कर दी जाती है जिन्होंने कोई शुल्क देने में चूक नहीं की है।
  - (ग) यदि किसी व्यापारी सदस्य ने कोई चूक की है तो यह जमानत राशि तुरन्त कोष का एक हिस्सा बन जाता है और उसे पुनः से पाने के लिये अलग से आवेदन देना होगा।
  - (घ) यदि कोई व्यापारिक सदस्य अपने जिम्मेवारी में चूक करता है तो अन्य व्यापारिक सदस्य द्वारा दिये गये धन का उपयोग कर एस.जी.एफ. के देनदारी की जिम्मेवारी पूरी की जा सकती है।
  - (ङ) यदि एस.जी.एफ. ने जमा की गयी धन राशि रु. 2,50,000/- पर कोई ब्याज अर्जित की है तो यह रकम एस.जी.एफ. की निजी रकम होगी।

निपटारा : इस प्रवधान के तहत निलामी बिक्री कर निपटारा किया जायेगा किन्तु गलत विवरण के विवाद का निपटारा नहीं होगा।

निपटारा के दौरान यदि किसी व्यापारी सदस्य को चूक करता उद्घोषित कर दिया जाता है तो इसका अर्थ होगा यदि निर्धारित अवधि के अन्दर व्यापारिक सदस्य ने संशोधन गृह के बकाया का चुकता नहीं किया है तो उस अवधि के दौरान व्यापारिक सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित कर दिया जायेगा। किन्तु यदि व्यापारिक सदस्य ने समशोधन गृह के बकाये किसी भी रकम का कोई चुकता एक या एक से अधिक बार निर्धारित अवधि के भीतर नहीं की तो निपटान अधिकारी ऐसे व्यापारिक सदस्य की उद्घोषण चूककर्ता के तौर पर कर देने का अधिकार होगा।

#### 7 मण्डल के नियमन के अधिकार

निदेशक मण्डल को यह अधिकार होगा कि वह अपने विवेक से ऐसे नियमों को बनाये उनका अनुपालन कराये ताकि कोष का प्रबंधन सुचारु तौर से किया जा सके निदेशक मण्डल द्वारा बनाये गये नियम मण्डल के उपबन्धों के अनुसार ही होना चाहिये।

उपरोक्त समान्य खण्डों के प्रावधानों के पूर्वागृह से ग्रसित हुये बिना निदेशक मण्डल को निम्नांकित क्षेत्रों में नियम/उपनियम बनाने के अधिकार होंगे :--

- (क) कोष के संचालन एवम् पंबन्धन
- (ख) कोष के संरचना एवम् स्वरूप
- (ग) कोष में शेयर बाजार का अंशदान, व्यापारिक सदस्यों एवम् अन्य का अंशदान।
- (घ) कोष में शेयर बाजार का अंशदान, व्यापारिक सदस्यों एवम् अन्य का अंशदान।
- (ङ) कोष को पूंजी का निवेश।
- (च) चूककर्ता समिति की बैठक।
- (छ) वैसे मानदण्ड निर्धारित करना जिसके अंतर्गत व्यक्ति को कोष का कोई लाभ नहीं प्राप्त हो।

कोष में कम से कम कितनी निधि रखी जाये और अधिकतम सीमा जिसके तहत कोष के निधि का वितरण किया जाये।

- (ज) चूककर्ता समिति के व्यवहार एवम् अधिकार
- (झ) चूककर्ता समिति द्वारा पाये जाने वाले या दिये जाने वाले धन एवम् संपत्ति
- (ट) चूककर्ता समिति द्वारा उन प्रार्थना-पत्र पर गौर करना जिसके तहत वे धन और संपत्ति प्राप्त कर सकते हैं अथवा उनका वितरण किस प्राथमिकता के आधार पर करेंगे।

- (ध) चूककर्ता सदस्य को किसी व्यापारिक सदस्य के साथ चूक भरपाई करने का इकरारनामा होता है तो उसका निपटारा, बन्द करना या समायोजित कराना।

#### 8. प्रासंगिक अधिकार

मण्डल या निदेशक मण्डल या चूककर्ता समिति द्वारा समय-समय पर अधिकार दिये जा सकते हैं।

#### 9. कोष का प्रबंधन :--

शेयर बाजार के नियमों, उपनियमों एवम् उपबन्धों के शर्तों से पैबन्द, चूककर्ता समिति और निदेशक मण्डल द्वारा समय-समय पर दिये गये दिशा निर्देशों के अंतर्गत चूककर्ता समिति का दायित्व इस कोष के सूचारु प्रबंधन एवम् संचालन का होगा तथा यह कोष पूर्ण रूप से समिति के अधीन होगा। शेयर बाजार के नियमों, विनियम एवम् उपबन्धों के प्रावधानों के तहत चूककर्ता समिति को यह पूरा अधिकार प्राप्त होगा कि वह अपने विवेक या आवश्यकता हुई तो अपनी समझदारी का प्रयोग करते हुये इस कोष का प्रबंधन एवम् संचालन कोष के उद्देश्य की पूर्ति हेतु कर सकते हैं।

उपरोक्त से वर्णित सामान्य शर्तों के पूर्वाग्रह से ग्रसित हुये बिना चूककर्ता समिति को कोष के मामले में यह अधिकार होगा कि :--

- (क) वह किसी भी व्यापारी सदस्य, या उनके साझेदार या व्यापारी सदस्य यदि कोई कंपनी है तो उनके निदेशक या निगमित संस्थान है तो उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि को बाजारिए सम्मन बुलवा सकता है और उनसे संबंधित सवाल पूछ सकता है।
- (ख) चूककर्ता समिति को यह अधिकार है कि वह व्यापारिक सदस्य, व्यापारिक सदस्य के साझेदार, व्यापारिक सदस्य यदि कंपनी या निगमित संस्थान है तो उसके निदेशक को आदेश दे कि वह संबंधित सूचनाओं की समिति को उपलब्ध कराये, वैसे सभी दस्तावेज एवम् कागजात समिति के समक्ष एक निर्धारित समय सीमा के अंदर प्रस्तुत करें जिसकी आवश्यकता चूककर्ता समिति को है।
- (ग) निर्धारित प्रपत्र, अनुबंध, शपथ-पत्र एवम् अन्य दस्तावेज चूककर्ता समिति के समक्ष प्रस्तुत करने के पहले या व्यापारिक सदस्य, व्यापारिक सदस्य के साझेदार, कंपनी या निकाय संस्था यदि व्यापारिक सदस्य है तो उसके निदेशक या किसी भी अन्य प्राधिकृत व्यक्ति द्वारा विधिवत हस्ताक्षरित किया जाना चाहिये। और उसके बाद प्रस्तुत किया जाना चाहिये।
- (घ) कोष के धन का यथोचित उपयोग या निवेश करेंगे।
- (ङ) कोष में दिये गये प्रत्याभूति या संपत्ति को अपने पास ले लेना या उसका समुचित सुपयोग करना।
- (च) प्रत्याभूति के एवज में धन की उगाही करना या प्रत्याभूति अथवा दिये गये संपत्ति के बदले धन प्राप्त करने का अधिकार।
- (छ) किसी भी बैंक, संस्थान या कंपनी के साथ धन की व्यवस्था करना।
- (ज) प्रत्याभूति और क्षतिपूरक निरगत करना।
- (झ) चूककर्ता समिति के अधिकार और काम किसी अन्य समिति या समितियों को प्रतिवेदित किया जा सकता है। ऐसे उप समिति में चूककर्ता समिति से एक या एक से अधिक सदस्य होंगे और इस उप समिति को मूल समिति के प्रबंधन के अधिकार और काम का अधिकार प्रत्यायोजित किया जा सकता है। इस उपसमिति में शेयर बाजार के एक या दो कर्मचारी हो सकते हैं तथा उन्हें उन शर्तों के आधार पर काम करना होगा जैसा कि चूककर्ता समिति निर्णय लेगी। ऐसे किसी भी शर्त की अभिप्राय चूककर्ता समिति द्वारा की जायेगी।
- (त) चूककर्ता समिति के बदले वह सभी कामों को करेगी जो चूककर्ता समिति आवश्यक मानती है ताकि कोष सुरक्षित रहे या इसमें विकास हो सके और निधि के उद्देश्यों को पूरा किया जा सके।
- (थ) किसी चूककर्ता या व्यापारी सदस्य के विरुद्ध अपने संपत्ति को पाने के लिये कोई वैधिक कार्यवाही कर सकती है या कानूनी प्रक्रिया में भाग ले सकती है।

#### 10. कोष का लेखा एवम् आंकेक्षण

शेयर बाजार के कोष की तरह ही इस निधि का भी लेखा रखा जायेगा और उसी तरह इस का भी ओडिट होगा। बशर्ते कि चूक समिति या निदेशक मण्डल द्वारा कोई अन्य दिशा या निर्देश दिये गये हैं।

#### 11. व्यापारिक सदस्यों द्वारा दस्तावेज का निष्पादन

चूककर्ता समिति द्वारा निर्धारित समय सीमा के भीतर प्रत्येक व्यापारी सदस्य और उसका प्रत्येक भागीदार जो शेयर बाजार में अंश का व्यापार करता है; चूककर्ता समिति के साथ हुये करारनामा को दस्तख्त करके, बताये गये प्रपत्र के अनुसार चूककर्ता समिति के समक्ष समय-समय पर लेखा प्रस्तुत करेगा और इसका अनुमोदन चूककर्ता समिति अथवा निदेशक मण्डल द्वारा किया जायेगा।

यदि किसी प्रपत्र या लिखित दस्तावेज में किसी तरह का कोई परिवर्तन आता है। (जोकि चूककर्ता समितियां निदेशक मण्डल के पूर्व सहमति से ही होगा) तो सभी व्यापारिक सदस्यों एवम् उनके भागीदारों जोकि शेयर बाजार में अभी व्यापार कर रहे हैं को अपने करारनामों परिवर्तित प्रपत्र/पूरक करारनामों के तौर पर लिखित में देना होगा अथवा नये करारनामों में दिये गये समय सीमा के भीतर तैयार कर, हस्ताक्षरित कर प्रस्तुत करना होगा।

## 12. कोष का गठन

## (अ) प्रारंभिक अंशदान

- (i) शेयर बाजार द्वारा कोष को 10,000/- रुपये का आरम्भिक अंशदान दिया जायेगा।
- (ii) शेयर बाजार के सक्रिय व्यापारिक सदस्य द्वारा पूरे जीवन काल में एक बार ही अंशदान 10,000/- रुपये का नकद दिया जायेगा जिसे कभी वापस नहीं किया जायेगा।

## जमानती धरोहर

यदि शेयर बाजार के व्यापारिक सदस्य द्वारा समय पर भुगतान नहीं किया जाता है तो जमानती धरोहर कोष का हिस्सा बन जाता है।

## अन्य स्रोत

- (i) शेयर बाजार द्वारा सक्रिय व्यापारिक सदस्य के पूरे व्यापार पर 0.00125% का अधिकभार लगाया और वसूला जाता है तथा नियमानुसार यह रकम कोष को हस्तान्तरित कर दी जाती है।
- (ii) संबंधित अधिकारी द्वारा समय-समय पर लगाये गये दण्ड, अधिकभार, तथा अन्य आय एवम् शुल्क इस कोष के स्रोत होते हैं।
- (iii) कोष के निवेश से हुए आय।
- (iv) शेयर बाजार के पास बची वैसी राशि जो कि व्यापारी सदस्य के प्रतिभूतियों को बेचकर प्राप्त किया गया हो और सेबी तथा शेयर बाजार के समस्त देनदारी को चुकता करने के बाद शेष रह गया।

शेयर बाजार नियमतः ऐसे शेष रकम को एस.जी.एफ. में जमा करा देगी।

## (ब) व्यापारिक सदस्यों द्वारा दिया गया अतिरिक्त अंशदान

शेयर बाजार के निदेश मण्डल या चुकता समिति द्वारा समय-समय पर निर्धारित रकम सक्रिय व्यापारी सदस्यों को अतिरिक्त अंशदान के तौर पर इस कोष में जमा करना होता है। यह अंश नगद भी हो सकता है, प्रतिभूति के तौर पर हो सकता है, बैंक गारण्टी भी हो सकती है या निश्चित अवधि जमा रकम की रसीदें भी हो सकती हैं। शेयर बाजार की चुकता समिति या निदेश मण्डल समय-समय पर यह तय कर सकती है कि अतिरिक्त अंशदान की राशि सक्रिय व्यापारी सदस्यों को वापस किया जाये अथवा नहीं। निदेशक मण्डल या चुकता समिति ने यदि विशेषतौर पर स्पष्टतः मनाही नहीं की है तो इस कोष में प्रत्याभूति के लाभांश, ब्याज, अधिकारी अंश, बोनस अंश सभी जमा हो सकते हैं और इस आय को सक्रिय व्यापारिक सदस्य के द्वारा अतिरिक्त अहस्तान्तरणीय अंशदान के तौर पर इस कोष में शामिल कर दिया जायेगा। निदेशक मण्डल या चुकता समिति इस बात का स्वतंत्र रूप से निर्णय लेगी कि इस अतिरिक्त अंशदान का कैसे सदुपयोग किया जाये।

## 13. कोष एवम् उससे हुए आय के प्रबंधन और उपयोग।

शेयर बाजार द्वारा स्थापित एस.जी.एफ. के निधि का इस्तेमाल उन सौदों के निपटान के लिये किया जाता है जिनके विरुद्ध सक्रिय सदस्य द्वारा आंशिक या बिल्कुल नहीं भुगतान किया जाता है।

व्यापारिक सदस्यों द्वारा सौदे का भुगतान निर्धारित अवधि के अन्दर नहीं किये जाने पर एस.जी.एफ. के निधि का इस्तेमाल शेयर बाजार के नियमों एवम् उपबन्धों के अन्तर्गत निम्न तौर से किया जाता है :--

निर्धारित बी.एम.सी. से भी कम पूँजी का भुगतान यदि समय सीमा के अंदर नहीं की जाती है तो वैसे सदस्य की व्यापार करने की सुविधा वापस ले ली जा सकती है एवम् सदस्य के प्रतिभूति रकम को भी रोक दिया जाता है। यदि रकम का कुल 20% की कमी बी.एम.सी. के आधार पर हो रही है और ऐसा अगर तीन माह के अवधि के छः बार हो जाता है तो ऐसे व्यापारी सदस्य से व्यापार करने का अधिकार वापस ले लिया जाता है और उन्हें दिये जाने वाले प्रत्याभूति पर रोक लगा दिया जाता है। यदि कम पड़



रहे रकम को तय समय सीमा के अंदर वापस कर दिया जाये तो उसे पुनः व्यापार करने की इजाजत दे दी जाती है तथा उनके जोखिम को निम्नांकित विवरणी के अनुसार नियंत्रित किया जाता है।

कोष की गणना के आधार पर कमी	जोखिम की तय सीमा (वर्तमान के जोखिम की सीमा)
बी.एस.सी.से. - बी.एस.सी. को 50%	80%
बी.एस.सी.से. - बी.एस.सी. को 100%	60%

व्यापारी सदस्य के जोखिम सीमा को कम कर अगले चार निपटन तक बनाये रखा जाता है। जोखिम सीमा का पुनः निर्धारण करने के लिये चुकता के शेष राशि का नकद भुगतान करना होता है। शेयर बाजार के पास अगले चार निपटन तक नकद पैसा जमा रहता है। और यदि अगले चार निपटन तक चुकता के रकम में कोई कमी नहीं पायी जाती है तो यह नकद राशि मुक्त कर दी जाती है। जोखिम राशि की कोई सीमा नहीं होती है और ना ही इस जमा करायी गई राशि पर कोई ब्याज ही देय होता है। सदस्य यदि चाहे तो वह निधि के कमी के समानान्तर रकम नकद, बैंक गारंटी या एफ.डी.आर. के रूप में जमा कर सकता है। चुकता की जाने वाली रकम पर दण्डात्मक ब्याज देय होगा और यह प्रतिदिन 0.09% से कम नहीं होगा। एस.जी.एफ. के बकाया का अदायगी करना, निधि के बनाने, व्यवस्था और संचालन का दायित्व।

रकम का बीमा कराना और संबंधित अधिकारी द्वारा निर्धारित बीमा किस्त समय पर जमा कराना।

शेयर बाजार के नियमों और विनियमन के प्रावधानों के तहत संशोधन और निपटन के बीच के रकम को पुरा करना।

शेयर बाजार के उपनियमों और नियंत्रण के अनुसार संशोधन गृह के दायित्वों को पूरा करना यदि ऐसा निपटन और संशोधन के सौदों के अन्तराल से कुछ होता है तो।

चुकता समिति द्वारा समय-समय पर एस.जी.एफ. के उद्देश्यों की पूर्ति हेतु अन्य कोई विशेष दायित्व सौंपा जा सकता है।

शेयर बाजार के उपनियमों एवम् विनियमन में कोई स्पष्ट प्रावधान नहीं हो तो एस.जी.एफ. के कोष का कोई अन्य इस्तेमाल नहीं किया जा सकता है।

उपरोक्त उपनियमों के तहत एस.जी.एफ. के निधि से हुयी आमदनी किसी सदस्य को नहीं दिया जा सकता है, ना ही उसे सदस्यों में बांटा जा सकता है ना ही कोष का लाभांश किसी सदस्य को दिया जा सकता है। इस आमदनी का इस्तेमाल मात्र एस.जी.एफ. के अदायगी को चुकता करने के लिए किया जा सकता है।

एस.जी.एफ. को यह पूरा अधिकार और मालिकाना हक होगा कि वह किसी भी निपटन कोष को नगद या प्रतिभूति या आर्थिक यन्त्र को जिसका निवेश निपटन कोष में किया गया है अपने नाम में कर ले।

चुकता समिति समय-समय पर एस.जी.एफ. के संपत्ति और आय को वैसे जगहों पर निवेश करेगी जिसे आयकर विभाग ने अनुमोदित किया हुआ है और समय-समय से निवेश बदलते रहेंगे।

14. व्यापारिक सदस्य की देनदारी सदस्यता समाप्ती से बेअसर होता है।

व्यापारिक सदस्य की असंतुष्टी देनदारी कोष के प्रति समाप्त नहीं होगी यदि सदस्यता समाप्त कर दी जाती है।

15. निधि की अदायगी नहीं करने पर की गयी कार्यवाही।

शेयर बाजार का निदेशक मण्डल या चुकता समिति जैसा वह उचित समझे व्यापारी सदस्य के विरुद्ध कदम उठा सकती है अगर वह व्यापारी सदस्य निर्धारित समय सीमा के अंदर एस.जी.एफ. के बकाया रकम की अदायगी करने में असमर्थ रहता है। ऐसे व्यापारी सदस्य के व्यापार का निलंबन किया जा सकता है, उस पर अर्थ दण्ड लगाया जा सकता है या उसे चूककर्ता उद्घोषित किया जा सकता है अथवा उसे शेयर बाजार के सदस्यता से निष्कासित किया जा सकता है।

16. प्रतिदाय अंशदान की वापसी

शेयर बाजार का चुकता समिति यदि उसके नियमों, उपनियमों और विनियमों के प्रावधानों में मनाही ना हो तो अपने व्यापारिक सदस्यों को प्रतिदाय अंशदान वापसी कर सकती है। बशर्ते कि उसके एस.जी.एफ. निधि में वापस किये जाने वाले अंशदान का कोई बकाया नहीं है। और चुकता समिति को यह मान्य है।

## अप्रतिदेय अंशदान

एक व्यापारी सदस्य को यह अधिकार नहीं होगा कि वह अपनी सदस्यता समाप्त के साथ नहीं वापस किये जाने वाले अंशदान की मांग शेयर बाजार से कर सके।

## 16. प्रतिदेय अंशदान की वापसी

व्यापारिक सदस्य के प्रतिदेय अंशदान की वापसी का निर्णय चुकता समिति उस व्यापारी सदस्य की सदस्यता समाप्त करते समय ले सकती है। यह तभी संभव होगा जबकि व्यापारी सदस्य ने चुकता समिति या निदेशक मण्डल द्वारा समय-समय पर लागू किये गये सभी शर्तों का अनुपालन किया है। तथा इसके अतिरिक्त निम्न प्रस्तर (I) से (V) की शर्तों या प्रस्तर (VI) की शर्तों को संतुष्ट कर सका है।

2. व्यापारिक सदस्य के लेन देन के सारे हिसाब किताब सदस्यता समाप्त होने के साथ-साथ बराबर हो चुके हैं। तथा कोष को कोई निधि किसी भी अन्य मद में उस व्यापारी सदस्य के बदले नहीं देना है और उसकी देनदारी का निपटान पूरी तरह से किया जा चुका है।

(II) व्यापारिक सदस्य की शेयर बाजार और समशोधन गृह के प्रति संपूर्ण बाध्यता समाप्त हो चुकी है।

(III) शेयर बाजार के सभी नियमों, विनियमों और नियामकों के प्रावधानों के तहत लेनदेन के सभी अतिवादित मसलों का निपटान किया जा चुका है और शेयर बाजार उससे संतुष्ट है।

(IV) व्यापारी सदस्य को प्रतिभूतियों के लेन देन में विवादित रकम के बारे में शेयर बाजार के निदेशक मण्डल या चुकता उपसमिति को बाजार के नियमों, विनियमों एवम् नियामक प्रावधानों के अनुरूप संतुष्ट करना होगा।

(V) निदेशक मण्डल या चुकता समिति को यह अधिकार है कि वह व्यापारी सदस्य से एक पर्याप्त धनराशि ले और उसे निम्नांकित जरूरतों को पूरा करने के लिये अलग से रखे ताकि :

(क) भविष्य में प्रतिभूतियों के गलत प्रदाय या दस्तावेजों में कमी की वजह से कोई देनदारी पनपती है तो उसका भुगतान किया जा सके।

(ख) चुकता समिति या निदेशक मण्डल के सोच से भविष्य में आने वाली कोई बाध्यता यदि आती है तो ।

(VI) शेयर बाजार का दूसरा व्यापारिक सदस्य (जिन्हें अब दूसरा सदस्य कहा जायेगा) यदि चाहे तो :--

(अ) पहले सदस्य के सभी नैतिक बाध्यता को पूरी करने का सहमति दे सकता है। उपरोक्त प्रस्तर (i) से (v) तक में वर्णित समस्त देनदारियों को भुगतान को तैयार हो सकता है।

(ब) किन्तु इसके लिये चूक करता समिति को यह संतुष्टी कर लेना होगा कि अन्य व्यापारी सदस्य के पास बाध्यताओं को पूरा करने का पर्याप्त धन है अथवा नहीं।

(स) अन्य सभी दस्तावेजों और लिखित प्रपत्र पर हस्ताक्षर करने होंगे जैसा कि निदेश चुकता समिति ने दी है।

व्यापारिक सदस्य के जमानती राशि से आवश्यक शुल्क काटकर संबंधित अधिकारी द्वारा निर्धारित नियमों, उपनियमों एवम् विनियमन के उपधारकों के अनुसार जमानती राशि एक निश्चित समय सीमा के भीतर वापस कर दी जायेगी। किन्तु किसी भी स्थिति में वापस की गयी राशि जमा करायी गयी अमानती राशि से अधिक नहीं होगी।

## 17. चुकता के हालात में इस्तेमाल के तरीके

किसी व्यापारी सदस्य को चूक करता उद्घोषित करने के बाद उसके कोष का निम्न प्राथमिकता के आधार पर आबंटन किया जाएगा :--

(i) शेयर बाजार द्वारा सीमांत राशि सुरक्षित रख दिया जायेगा जिससे प्रतिभूतियों का शोधन निपटान और आबंटन समुचित किया जा सके। तत्पश्चात्

(ii) यदि चूककर्ता व्यापारी सदस्य ने कोई बैंक गारण्टी दी है या अमानती जमा करायी है जिसके आधार पर कोष का निपटान हो सके तो उसकी भरपाई की जायेगी।

- (iii) दण्ड, दण्डात्मक शुल्क, ब्याज या निवेश के निपटान से प्राप्त हुई उस वर्ष की आमदनी।
- (iv) एस.जी.एफ. कोष से हुई आमदनी को प्रतिधारित किया जा सकता है तत्पश्चात्।
- (v) अन्य प्रत्येक व्यापारी सदस्यों द्वारा एस.जी.एफ. में जमा अमानती राशि के पूरे अंशदान का अधिकतम 25% तक इस्तेमाल किया जा सकता है।

तत्पश्चात्

- (vi) कोष के प्रारम्भिक अनुदान का 25%
- (vii) यदि उपरोक्त विधियों से उगाहे गये धन भी प्रयाप्त नहीं होते हैं तो बचे राशि के निपटान का पुनः कयास लगाया जा सकता है उसी अनुपात से एवम् अन्य व्यापारी सदस्यों को कहा जायेगा कि वे और अंशदान करें अथवा राशि जमा करायें ताकि रकम की कमी को पूरी करने की कार्यवाही की जा सके।

#### 18. अतिरिक्त अंशदान या राशि जमा करवाने की नैतिक बाध्यता

- (i) यदि किसी व्यापारी सदस्य द्वारा वास्तविक तौर पर जमा की गयी राशि या अंशदान यथानुपात कम है और उसके फलस्वरूप व्यापारिक सदस्य का अंशदान निपटारा निधि में कम है तो यह अपेक्षा की जाती है कि ऐसे व्यापारिक सदस्य अधिकारी द्वारा तय किये गये समय सीमा से पाबन्द होकर अपना निपेक्षित अंशदान निपटान कोष में जमा करा देंगे।
- (ii) व्यापारी सदस्य यदि अपने हिस्से के कम राशि को दिये गये समय सीमा के अंदर नहीं जमा करता है तो संबंधित अधिकारी वैसे सदस्य पर ब्याज का दण्ड लगा सकते हैं जुर्माना लगा सकते हैं अथवा कोई भी अन्य अनुशासनात्मक कार्यवाही कर सकते हैं।

#### 19. घाटे से उभरना और पुनर्वितरण

मण्डल द्वारा सामुनायतिक आधार पर बांटे गये घाटे के बाद पूर्ण या अधूरे तौर पर रकम जैसे बीमा या अन्य माध्यम से वापस आती है तो प्राप्त की गयी ऐसी समस्त राशि व्यापारी सदस्य के खाते में जमा करा दी जायेगी।

#### 20. चूककर्ता व्यापारी सदस्य द्वारा करायी गयी घाटे की भरपाई

शेयर बाजार का कोई व्यापारिक सदस्य अपने लेन देन के निपटान के मामले में संशोधन गृह के साथ कोई भी चूककर्ता है तो उसकी भरपाई की देनदारी तत्काल प्रभाव से एस.जी.एफ. की हो सकती है और एस.जी.एफ. कोष की देनदारी शमसोधन गृह के देनदारी तक ही सीमित है।

#### 21. निधि तक पहुंच

किसी व्यापारी सदस्य द्वारा अपने व्यापारिक बाध्यता को पूरी करने में चूक करने के साथ-साथ शेयर बाजार के अधिकारियों की यह जिम्मेवारी बन जाती है कि ऐसे चूककर्ता व्यापारी के सारे लेनदेन का तुरन्त निपटान कर दें। कम से कम अगले दिन तक या अगले दिन की छुट्टी होने पर तुरन्त अगले कार्य दिवस पर ताकि इस संदर्भ में बनाए गए निधि तक पहुंचने की कार्यवाही शुरू हो सके।

#### 22. निवेशकों के लाभ के लिए बनाई गई निधि तक एस.जी.ए. नहीं पहुंच सकता है।

निवेशकों के लिए निश्चित की गई रकम या अंशदान के राशी का इस्तेमाल एस.जी.एफ. द्वारा नहीं किया जा सकता है।

#### 23. व्यापार प्रदर्शन पर लगाया गया अधिभार निवेशकों से नहीं वसूल किया जा सकता है।

शेयर बाजार द्वारा अपने व्यापारिक सदस्यों से उनके व्यापार प्रदर्शन पर शुल्क वसूला जाता है। व्यापारी सदस्यों द्वारा इस शुल्क को अपने निवेशकों से नहीं वसूल किया जा सकता है।

#### 24. शेयर बाजार में जमा कराने योग्य अमानती की पात्रता।

अनुमोदित प्रत्याभूति की स्वीकृति विवरणी समय-समय पर संबंधित अधिकारियों द्वारा निर्गत की जाएगी।

## 25. कोष के देनदारी परिसीमन

एस.जी.एफ. के देनदारी की परिसीमन उन तमाम संपादित लेन देन की होगी जिसे सी-स्टार तंत्र या सी.एस.ई. द्वारा निर्देशित किसी भी अन्य माध्यम से की गई हो और उसका प्रबंधन प्रतिभूति संविदा (विनियमन) धारा 1956 के प्रावधानों के तहत हो अथवा सेबी द्वारा सामान्य तौर पर काम काज के लिए बनाए गए नियमों के तहत हों। किन्तु यह निम्नांकित व्यापारिक क्रियाकलापों के दौरान अमान्य है :--

- (i) विनियम करार है।
- (ii) संकरण करार है।
- (iii) धोखाधड़ी से किया गया सौदा हो अथवा गलत नियत से किया गया विनियम हो।
- (iv) उधार संज्ञापन हो या फिर
- (v) गलत विवरण

## 26. व्यापारिक सदस्य की बाध्यता की उन्मुक्ति

ऐसे स्थित में जब किसी व्यापारी सदस्य की सदस्यता समाप्त हो जाती है या उसे चूक समिति द्वारा चूककर्ता उद्घोषित कर दिया जाता है तो निदेशक मण्डल या चूककर्ता उपसमिति वापस किए जाने वाले अंशदान को जिसका अब तक इस्तेमाल ना किया गया हो अपने पास रख सकती है ताकि भविष्य में व्यापारी सदस्य के किसी अन्य देनदारी की भरपाई की जा सके। ऐसे देनदारी शेयर बाजार के नियम, उपनियम एवम् विनियमनों के प्रावधानों के आधार पर प्रमुखता से की जाएगी।

## 27. वापस किए जाने वाले अंशदान को वापस नहीं करना।

एक व्यापारी सदस्य को उपरोक्त के अतिरिक्त निम्न परिस्थितियों में प्रदाय अंशदान वापस नहीं किए जाएंगे :--

- (i) निधि के उद्देश्य के पूर्ति हेतु इसका इस्तेमाल हो चुका है
- (ii) व्यापारिक सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित कर दिया गया है

## 28. कोष के अंशदान का भाग

- (i) व्यापारी सदस्य द्वारा अप्रतिदेय रकम कोष में दी जायेगी और वह रकम कोष का एक भाग होगा तथा व्यापारी सदस्य का उस पर कोई अधिकारी नहीं होगा।
- (ii) व्यापारी सदस्य का अप्रतिदेय या प्रतिदेय कोष पर कोई अधिकार नहीं होगा। इस रकम को वह ना तो किसी को दे सकता है ना ही गिरवी रख सकता है ना ही यह रकम व्यापारी सदस्य के अनुरोध पर कुर्की योग्य मानी जायेगी ना ही इस रकम पर व्यापारी सदस्य का किसी भी प्रकार का, किसी भी परिस्थिति में कोई अधिकार होगा।

## 29. कोष की न्यूनतम कीमत

निदेशक मण्डल या चूककर्ता समिति का यह निरन्तर प्रयास होगा कि कोष की कीमत किसी भी परिस्थिति में इतना कम ना हो कि:-

- (i) एस. जी. एफ. कोष की कीमत आरम्भ के कोष की कीमत से कम नहीं होनी चाहिये। अथवा उसके बन्द होने की कीमत पिछले वर्ष में 31 मार्च तक निर्धारित कीमत के 75% से नीचे नहीं जाना चाहिये।
- (ii) इस कोष की कीमत रुपये 750 लाख (रुपये 7 करोड 50 लाख) से कम नहीं होना चाहिये या जैसा कि समय-समय पर निदेशक मण्डल द्वारा विशिष्ट किया गया हो।

(ब) कोष के कीमत में कोष की रकम और इस के द्वारा अर्जित सभी संपत्ति एवम् परिसंपत्ति का मूल्य होगा।

(स) कोष के उपयोग का निलंबन इस बिनाह पर नहीं किया जा सकता है कि कोष की कीमत निर्देशित कीमत से कम हो चुकी है।

(घ) कोष की कीमत यदि निर्धारित सीमा जैसा कि उपर में प्रस्तर (अ) (i) में बताया गया है वो:-

शेयर बाजार आगे आने वाले तीन कार्य दिवस के अंदर इसकी सूचना अपने सूचना पटल पर लगायेगी और सभी व्यापारिक सदस्यों को इस बात की सूचना दी जायेगी साथ ही सेबी द्वारा प्रारम्भ किये गये एस. जी. एफ. निधि से कोष के निकासी को तत्काल प्रभाव से निलंबित कर दिया जायेगा।

### 30. कोष को पुनः अंशदान :

निदेशक मण्डल या चूकता समिति यह देखती है कि कोष की कीमत इसके न्यूनतम मूल्य से भी कम हो गया है तो ऐसी परिस्थिति में न्यूनतम मूल्य से कम कोष का मूल्य होने के 2 सप्ताह के अन्दर ऐसे सभी सम्भावित कदम उठायेगी जिससे कि कोष के मूल्य में पुनः वृद्धि हो और यह न्यूनतम कीमत से अधिक हो:-

--सभी व्यापारी सदस्यों से बराबर का अंशदान पुनः लिया जाये या कोई अन्य तरीका अपनाया जाये।

--शेयर बाजार से अंशदान लिया जाये।

या

निदेशक मण्डल अथवा चूकता समिति जैसा भी समझे यथोचित निर्णय समय-समय पर ले।

(ii) इस उपनियम के प्रस्तर (1) के प्रवधान निदेशक मण्डल या चूकता समिति के उन अधिकारों के पूर्वाग्रह से ग्रसित नहीं होंगे जिसके अंतर्गत वे समय-समय पर व्यापारिक सदस्यों से अतिरिक्त अंशदान की मांग कर कोष की कीमत न्यूनतम मूल्य से अधिक रखें।

(iii) कोष का उपयोग इस वजह से निलंबित नहीं किया जा सकता है कि उसकी कीमत न्यूनतम मूल्य से भी कम है।

### 31. निदेशक मण्डल या चूकता समिति के आदेश एवम् दिशा निर्देश के तहत:-

एक या एक से अधिक बैंक में खाता खोले, चालू रखे या बन्द किये जा सकते हैं। एस. जी. एफ. के पूंजी का निवेश वैसे जगहों पर किया जा सकता है जोकि सुरक्षित है और इसकी इजाजत पहले दी जा चुकी है। शेयर बाजार के इस धन का हस्तांतरण किया जा सकता है। पक्षान्तरित कर सकते हैं या इस निवेश का यथोचित उपयोग कर सकते हैं। कोष के समस्त निवेश या कोष के बैंक के खातों का परिचालन शेयर बाजार के चूकता समिति के कोई दो सदस्य या उपसमिति के कोई दो सदस्य को इस काम के लिये प्राधिकृत किया जा सकता है। यह निर्णय चूकता उपसमिति द्वारा लिया जायेगा।

चूकता समिति कोष के धन का उपयोग मात्र कोष के उद्देश्यों की प्राप्ति के लिये ही कर सकता है।

### 32. कोष के निवेश से घाटा

किसी विशेष परिस्थिति में यदि निवेश के मूल्यों में भारी कमी आ जाये जबकि चूकता समिति या निदेशक मण्डल के किसी भी सदस्य ने ऐसा जानबूझकर नहीं किया है तो इसकी जवाब देही, ना तो चूकता समिति के सदस्यों पर होगी ना ही निदेशक मण्डल पर ना ही प्राधिकृत प्रतिनिधि पर होगा। इस घाटे के समस्त खर्च का वहन स्वयं कोष द्वारा ही किया जायेगा।

यदि निवेश की घटती किसी व्यक्ति विशेष की लापरवाही या बदनियती या धोखेबाजी से हुयी है तो चूकता समिति या निदेशक मण्डल का वह सदस्य इस घटती के लिये व्यक्तिगत तौर पर जिम्मेदार होगा। और जो भी सदस्य उपरोक्त धोखाधड़ी में भागीदार नहीं होंगे उनकी कोई जिम्मेदारी नहीं होगी।

### 33. व्यापारिक सदस्य के सम्भावित असफलताओं की सूचना:-

यदि किसी व्यापारिक सदस्य को ऐसा महसूस हो कि उससे कहीं किसी शेयर के लेनदेन में चूक होने की संभावना है तो उसे इसकी सूचना तुरन्त ही चूकता समिति को दे दी चाहिये:-

(i) ऐसे भुल या कार्यवाही की विस्तृत सूचना

(ii) शेयर बाजार के नियमों, उपनियमों एवम् विनियमनों के प्रावधानों के तहत किये गये निविदा, वायदा और बाध्यता जोकि अन्य व्यापारिक सदस्यों के साथ शेयर के सौदे के दौरान हुआ है उसकी विस्तृत जानकारी और मूल्य को सूचित करेंगे।

(iii) इसके साथ ही साथ व्यापारिक सदस्य यह भी सूचित करेंगे कि वे कितनी देनदारी का भुगतान स्वयं के कोषों से करेंगे और कितना अन्य के कोष से।

- (iv) ऐसे सभी परिस्थितियों और सच्चाई से अवगत करायेंगे जिसके वजह से उन्हें ऐसा लगता है कि वे अपने वायदे एवम् बाध्यता का भुगतान करने में असमर्थ होंगे।

34. व्यापारी सदस्य द्वारा संशोधन गृह की देनदारी देने में असफलता।

किसी व्यापारी सदस्य द्वारा संशोधन गृह के देनदारी की निपटान में निर्धारित समय सीमा के अंदर असफल रहने पर शेयर बाजार के निर्धारित नियमों, उपनियमों एवम् नियामक के शर्तों के तहत संबंधित अधिकारी द्वारा एस. जी. एफ. के कोष का इस्तेमाल जितना जरूरत है उसके मुताबिक कर व्यापारी सदस्य के देनदारी की बाध्यता को पुरा करेंगे। तत्पश्चात सी.ई.ओ. या निदेशक मण्डल के कोई दो सदस्य संबंधित व्यापारी सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित करता है।

एस. जी. एफ. कोष के तहत भुगतान

किसी व्यापारी सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित कर देने पर चूककर्ता समिति:-

- (i) संशोधन गृह का बकाया सबसे पहले चूककर्ता समिति द्वारा कर दिया जायेगा।
- (ii) विगत 11 दिनों के अन्दर सभी प्रतिभूतियों का वितरण चूककर्ता समिति द्वारा कर दिया जायेगा। उन प्रतिभूतियों का वितरण किया जायेगा जिसका निपटान समय पर नहीं करने से व्यापारिक सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित दिया गया है।

चूकता समिति द्वारा संशोधन गृह के देनदारी को सबसे पहले चूकता किया जायेगा। चूकता समिति उस उगाही का भुगतान करेगी जिसका समय पर आदयगी न करने की वजह से व्यापारी सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित किया गया है।

संशोधन गृह में दिये गये प्रतिभूति का निपटान नहीं होने के वजह से व्यापारिक सदस्य को चूककर्ता घोषित कर दिया गया हो तो चूककर्ता समिति वैसे प्रतिभूति को संशोधन गृह के माध्यम से अथवा किसी अन्य व्यापारिक सदस्य को सीधे तौर पर कर सकती है चूककर्ता समिति को 11 कार्य दिवस के अंदर ऐसे प्रतिभूतियों का अधिगृहण कर वितरण करना पड़ेगा अन्यथा अनुबन्ध समाप्त करने के प्रावधानों का उपयोग किया जायेगा।

- (ब) उपरोक्त सभी प्रावधानों, नियमों, उपनियमों, एवम् विनियामक को चूकता समिति दर किनार कर सकती है अगर उसे ऐसा विश्वास करने का वजह हों कि प्रतिभूत का लेन देन:-

- (i) नेक नियती से नहीं किया गया है।
- (ii) किसी भी उपनियम के तहत व्यापारिक सदस्य द्वारा चूक करने की इजाजत नहीं है।
- (iii) प्रत्याभूति के संपादन की कार्यवाही किसी पहले के कर्ज या जमा राशी या पुनः करने के आदयेंगी के लिये किया गया हो तो यह रकम चूककर्ता समिति के सिफारिशों के आधार पर रुपये 50 लाख या उससे अधिक का है तो चूककर्ता समिति अपने निष्कर्ष के कारणों का उल्लेख करते हुये रकम अदायगी या प्रतिभूति अथवा अंश के वितरण से मना कर सकती है। शेयर बाजार के उपनियमों के प्रावधान के तहत ऐसे सभी सौदे को नकार सकता है। चूककर्ता समिति द्वारा अन्तिम तौर से उद्घोषित अस्वीकृत सौदा का निपटान नहीं किया जायेगा। किन्तु अन्य सभी सौदों का भुगतान किया जायेगा।

यदि किसी भी अन्य कारण से प्रत्याभूति के विवरण के खिलाफ रकम अदा कर दी गयी है तो ऐसे सौदों को व्यापारी सदस्य द्वारा प्राप्ति के 48 घण्टों के अन्दर कीमत अदा करनी होगी या उन सौदों को पुनः सौंपना होगा चूककर्ता समिति को जैसा कि उपबन्धों का प्रवधान है।

चूककर्ता रकम यदि रुपये देने में शामिल है अथवा सौदे के बाजार मूल्य जो प्रत्येक व्यापारी सदस्य को चूककर्ता समिति द्वारा बताया गया था 50 लाख रुपये से कम है तो चूककर्ता समिति इन सौदों की भरपाई कोष के द्वारा उपनियमों के तहत करेगी। यदि चूकता समिति यह तय करती है कि तथा कथित सौदा अस्वीकृत है तो संबंधित प्राप्तकर्ता व्यापारी सदस्य उतनी रकम वापस करेगा अथवा ऐसे प्रत्याभूति को चूककर्ता समिति को 48 घण्टों के अन्दर वापस कर देगा। वह ऐसा उपबन्धों के प्रावधानों के तहत ही करेगा।

चूककर्ता समिति को यह अधिकार होगा कि वह प्रत्येक व्यापारी सदस्य के देनदारी का योग लगाये और उपबन्धों के शर्तों के अनुसार उनका निपटान करें।

किसी सौदे को अस्वीकृत सौदा उद्घोषित करने से पहले चूककर्ता समिति को संबंधित व्यापारी सदस्य को कम से कम 24 घण्टों का लिखित नोटिस देना होगा कि वो आकर अपना पक्ष रखें कि क्यों न उनके सौदों को अस्वीकृत घोषित कर दिया जाये।

चूककर्ता समिति यदि उचित समझे तो किसी भी सौदे को अस्वीकृत सौदा उद्घोषित करने के पहले संबंधित परिस्थितियों, शेयर बाजार के सामान्य प्रचलन, चूककर्ता और मांगकर्ता के मध्य का संबंध, प्रत्याभूति के मूल्य और परिमाण और अन्य सभी संबंधित विषयों पर विचार कर सौदे को अस्वीकृत घोषित कर सकता है।

संबंधित सौदे के एवज में रुपये दे देने के एक माह के अंदर चूककर्ता समिति यह निर्णय ले सकती है कि क्या यह सौदा एक अस्वीकृत सौदा है। किसी व्यापारी सदस्य के सौदे को यदि अस्वीकृत सौदा उद्घोषित कर दिया जाता है तो वह व्यापारी सदस्य इस उद्घोषणा के खिलाफ 72 घण्टे के भीतर निदेशक मण्डल या चूककर्ता समिति के समक्ष अपील दायर कर सकता है। यदि अस्वीकृत सौदा के विरुद्ध संबंधित व्यापारी सदस्य रकम की अदायगी को स्वीकार कर लेता है तो वह अपील दायर करने का हकदार नहीं रहता है जब तक कि वह अस्वीकृत प्रत्याभूति के विरुद्ध पाये भुगतान या प्रत्याभूति को वापस चूककर्ता समिति के पास जमा नहीं करा देता है।

(सी) अन्य शोधन में अशोधित अनुबन्ध

किसी व्यापारी सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित करते समय कोई शोधन अधूरा रह जाता है तो चूककर्ता समिति वैसे व्यापारी चूककर्ता के खर्चे और जिम्मेवारी पर चूककर्ता के सारे देन दारियों को पुरा करती है और उसके प्रत्याभूति या अंश को खरीद लेती है और सभी संबंधित विक्रय को भी अपने कब्जे में ले लेती है। ऐसे सभी सौदों के लाभ या हानी के रकम को प्रथमतः कोष में जमा किया अथवा निकाल लिया जाता है और उसके पश्चात् चूककर्ता का जो खाता कोष के पास उपलब्ध है उसमें हस्तान्तरित कर दिया जाता है।

(iii) उपबन्धों के प्रावधान XXVII (A) और (B) तथा उपरोक्त प्रस्तर (1) में वर्णित प्रवधानों के तहत यदि किसी व्यापारी सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित कर दिया जाता है तो स्वभाविक तौर पर निपटान अन्य सौदों पर भी लागू होगा। वैसे सौदे जिसके लिये चूककर्ता समिति ने संबंधित व्यापारिक सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित कर दिया है। यदि निदेशक मण्डल का विचार इससे अलग है तो उसे लिखित में कारण सहित अपनी असहमति को प्रकट करना होगा। ऐसी स्थिति में कोष से कोई धन राशी की निकासी इन सौदों के निपटान के लिये नहीं की जा सकेगी। निदेशक मण्डल को इन सौदों को विशेष तौर से स्पष्ट करनी होगी।

(डी) कोष में कमी

कोष के द्वारा अदा की जाने वाली चुकता की रकम यदि पुरी देनदारी में कम है तो ऐसी परिस्थिति में चूककर्ता उद्घोषित कर दिया गया है तो उसके सभी व्यापारी कारोबार बंद कर दिये जायेंगे, उनके सौदे या तो रद्द कर दिया जायेगा या नियोजित किया जायेगा या उनका निपटान कर दिया जायेगा। ऐसे संबंधित व्यापारी सदस्य की देनदारी ऐसी विशेष परिस्थिति में मण्डल या चूककर्ता समिति की होगी। इस देनदारी का भुगतान समस्त देनदारों के साथ समानुपातिकता के आधार पर होगा। ताकि उपलब्ध कोष के आधार पर भुगतान का निपटान किया जा सके। शेष बचे देनदारी का एक बार पुनः मूल्यांकन चूककर्ता समिति या निदेशक मण्डल या दायित्व होगा कि वह समय-समय पर इस बात का मूल्यांकन करता रहे कि चूककर्ता व्यापारी सदस्य के देनदारी का निपटान किस तरह से करें।

(ई) चूककर्ता को पुनः भुगतान प्राप्त करने का अधिकार नहीं है:-

संशोधन गृह या चूकता समिति अपने उपबन्धों के तहत यदि कोई रकम अदा करती है और उसके बाद यह पाया जाता है कि रकम की अदायगी नहीं की जानी चाहिये थी या अदाता रकम का हकदार नहीं था तो अदाता को वह रकम तुरन्त चूकता समिति अथवा निदेशक मण्डल को कर देनी चाहिये। यह रकम 2.5% मासिक ब्याज दर से वापस करनी होगी। ब्याज जिस दिन से रकम प्राप्त हुआ है और जब तक वापस किया गया तब तक लगेगा।

(एफ) चूककर्ता का धन और सम्पत्ति

चूककर्ता समिति के निर्णय और शेयर बाजार के निदेशक मण्डल के निदेशानुसार, शेयर बाजार के उपबन्धों के प्रावधान के तहत चूककर्ता व्यापारी सदस्य के समस्त धन जिसमें सीमान्त धन और अतिरिक्त मूलधन भी शामिल है एवं उसका संपत्ति जो बतौर प्रत्याभूति संशोधन गृह के द्वारा किसी अन्य व्यापारिक सदस्य को वितरित किया गया है, इन सभी पर मालिकाना हक चूककर्ता समिति का होगा।

(जी) चूककर्ता द्वारा ब्याज का भुगतान और पुनः भुगतान :-

चूककर्ता के चूक से यदि व्यापारी सदस्य के बदले चूककर्ता समिति द्वारा कोई धन, कोष से दे दिया जाता है तो यह चूककर्ता व्यापारिक सदस्य की जिम्मेवारी बनती है कि वह उपरोक्त रकम को तुरंत शेयर बाजार या चूककर्ता समिति को वापस कर दें।

ऐसे रकम पर कोष द्वारा 2.5% वार्षिक दर से ब्याज अदा की जायेगी। यह ब्याज चूककर्ता समिति द्वारा रकम दिये जाने वाले दिन से आरम्भ होकर जिस दिन तक रकम वापस नहीं हो जाती है तब तक लगेगी।

(एच) उधारी

किसी रकम की अदायगी करने के लिये चूककर्ता समिति द्वारा धन उधार लिया जा सकता है। ये उधारी बिना किसी संपत्ति के जमानती अथवा संपत्ति के जमानती के कोष के जरूरत के आधार पर ली जा सकती है।

35. कोष के खर्चे :

चूककर्ता समिति के व्यापारिक सदस्यों को कोई पारिश्रमिक देय नहीं होगा। किन्तु कोष के सृजन, प्रबंधन एवं समुचित संचालन पर होने वाले समस्त खर्चे कोष पर आरोपित किये जा सकते हैं। इन खर्चों में शामिल होंगे, वकील के शुल्क, आंकेक्षक का शुल्क विधिक सलाहकार का शुल्क, चार्टर्ड एकाउन्टेन्ट, वैल्यूअर एवं अन्य पेशेवर सलाहकारों के शुल्क/धन के प्रबंधन एवं संचालन में होने वाले खर्चे जैसे कि कर्मचारियों का वेतन, मजदूरी और अन्य संबंधित खर्चे इस कोष के अनुभाग पर आरोपित किये जायेंगे।

36. विश्वास और भरोसे में लिये गये कदमों से सुरक्षा

चूककर्ता समिति के व्यापारिक सदस्य अथवा उसके प्राधिकृत हस्ताक्षरित करने वाले प्रतिनिधि द्वारा नेक नियति से किये गये किसी भी काम का उत्तरदायित्व उनके स्वयं का नहीं होगा। यदि जानते हुए धोखाधड़ी की गयी है एवं काम में कोई कोताही की गयी है तो उसकी जवाबदेही उस व्यक्ति की निजी होगी। उपरोक्त पूर्वाग्रहों से ग्रसित हुये बिना कोष अपने पदाधिकारियों के सभी खर्चे, बाद के खर्चे, चूककर्ता समिति द्वारा यदि किसी चूककर्ता व्यापारी सदस्य पर वाद दायर करता है तो उसके खर्चे सभी कोष पर आरोपित होंगे। चूककर्ता समिति के व्यापारी सदस्य द्वारा यदि बदनियती से चूक की गयी अथवा कोई धोखाधड़ी की गयी तो उसका दायी वह खुद होगा। किन्तु चूककर्ता समिति के किसी सदस्य द्वारा कोष के उद्देश्यों के पूर्ति के लिये कोई कदम अच्छी नियत से उठायी जाती है तो कोष द्वारा उसके विरुद्ध, किये गये किसी भी कार्यवाही, घाट, क्षतिपूर्ति, देनदारी या खर्चे की सुरक्षा प्रदान की जाती है।

37. चूककर्ता समिति की बैठक

प्रत्येक कैलेंडर वर्ष में कम से कम तीन माह में एक बार चूककर्ता समिति की बैठक होगी। दो लगातार बैठकों में तीन माह से अधिक का अन्तर नहीं होना चाहिए। कलकत्ता में रहने वाले चूककर्ता समिति के सभी व्यापारी सदस्यों को समिति की बैठक की सूचना कम से कम 48 घण्टे पहले दे देना अनिवार्य होगा। किन्तु आपातकाल में शेयर बाजार की जरूरतों के मद्देनजर चूककर्ता समिति की बैठक 1 घण्टे के मौखिक या लिखित नोटिस पर भी बुलाई जा सकती है। आपातकालीन बैठक बुलाए जाने पर अध्यक्ष का काम होगा कि वह यह सुनिश्चित करें कि समिति के सभी सदस्यों को मीटिंग की सूचना दी जाए।

चूककर्ता समिति के सदस्यों की बैठक, किसी भी कार्यदिवस, छुट्टी के दिन, व्यापार के समय अथवा व्यापार के समय के बाद कहीं भी बुलाई जा सकती है।

(ए) गोपनीयता

शेयर बाजार से प्राप्त सभी सूचनाओं, अध्यक्ष, कार्यकारी निदेशक, मुख्य कार्यकारी अधिकारी और चूककर्ता समिति के सदस्यों के मध्य हुए पत्राचार, बैठक की कार्यसूची एवम् कार्यवाही पूरी तरह से गोपनीय रखी जाएगी।

(बी) कार्यवृत्त

चूककर्ता समिति का कार्यवृत्त एवम् कार्यवाही पूरी तरह से चूककर्ता समिति के अध्यक्ष के अधीन रहेगा। यह कार्यवृत्त पूरी तरह से गोपनीय माना जाएगा।

(सी) पत्राचार

चूककर्ता समिति ऐसे किसी भी पत्र पर विचार करने को बाध्य नहीं होगा जब तक कि वह लिखित में नहीं है, संपर्ककर्ता/ शिकायतकर्ता ने अपने पत्र व्यवहार का ठिकाना ना लिखा हो और पत्राचार करने वाले ने अपने पत्र को हस्ताक्षरित नहीं किया है।

38. मध्यस्थता

सभी किस्म के दावे, मसले जोकि शेयर बाजार या चूककर्ता समिति एवम् चूककर्ता व्यापारी सदस्य के बीच रकम के देनदारी के एवज में पनपा हो मध्यस्थता के लिए कार्यकारी निदेशक या शेयर बाजार के मुख्य कार्यकारी अधिकारी या उनके द्वारा मनोनीत सदस्य को सौंपे जाएंगे।



चूककर्ता समिति अपने कोष से निम्नांकित किसी भी खर्च की देनदारी नहीं रखेगी अन्यथा किसी भी उपरोक्त, नियमों, विनियमों एवम् उपबन्ध में इसका उल्लेख विशेष तौर पर नहीं किया गया है :--

- (ए) चूककर्ता को संशोधन गृह द्वारा दण्ड कीमत, आरोपण या सजा दी गई हो।
- (बी) चूककर्ता द्वारा किसी भी अन्य व्यक्ति को किसी अन्य खाते के आधार पर रकम चूकता करना हो।
- (सी) शेयर बाजार द्वारा निर्धारित निपटान कार्यवाही के अतिरिक्त चूककर्ता व्यापारी सदस्य की कोई अन्य देनदारी।
- (डी) किसी अन्य सौदे की देनदारी जिसका निपटान चूककर्ता व्यापारी द्वारा संशोधन गृह के बाहर किया गया है (मानो ऐसा कोई चूक नहीं हुआ)
- (ई) चूककर्ता को पाने वाली ऐसी कोई रकम जिसका सौदा कम्प्यूटर प्रणाली द्वारा नहीं किया गया है और ना ही इसकी सूचना शेयर बाजार के नियमों, उपनियमों एवम् विनियमों के प्रावधान के तहत शेयर बाजार को दी गई है। ना ही ऐसे सौदे को अंजाम देते हुए चूककर्ता व्यापारी सदस्य और लेनदार, ने इसका निपटारा संशोधन गृह के माध्यम से किया है।

### 39. कोष द्वारा रकम की समिति अदायगी :--

कोष द्वारा उतनी ही रकम की अदायगी की जाएगी जितना धन या सम्पत्ति उसके पास है यदि देनदारी के रकम में कोई कमी आ जाती है तो इसकी जिम्मेवारी चूककर्ता समिति या निदेशक मण्डल का नहीं होगा।

## अध्याय-XVIII

### अन्य शेयर बाजार के मंच से सहभाजन की व्यवस्था

#### 1. दूसरे शेयर बाजार से किया गया व्यापार

##### प्रस्तावना

प्रत्याभूति संविदा (विनियमन) कानून 1956 की धारा 13 के प्रस्तर (1) में एक संशोधन प्रत्याभूति नियम (संशोधित) कानून 2004 लाया गया है और वह 12 अक्टूबर सन् 2004 से प्रभावित किया गया है। इस धारा के प्रावधानों के अंतर्गत दो या उनसे अधिक शेयर बाजार के सदस्य प्रत्याभूति के साथ सेबी के नियमों एवम् विनियमों का पालन करते हुए सौदा कर सकते हैं। हालांकि इसके लिए संबंधित शेयर बाजार को सेबी से पहले इजाजत ले लेनी होती है।

कलकत्ता स्टॉक एक्सचेंज (सी.एस.ई.) के व्यापारी सदस्यों के सहूलियतों के लिए या उन प्रतिभूतियों में सौदा करने के लिए जिसका सूचीकरण बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज (बी.एस.ई.) नेशनल स्टॉक एक्सचेंज (एन.एस.ई.) में हुआ है अथवा किसी अन्य शेयर मार्किट में हुआ है सेबी के अनुमोदन से ऐसी व्यवस्था की गई है कि सी.एस.ई. एवम् बी.एस.ई. तथा एन.एस.ई. के सदस्यों के बीच सौदों का निपटान हो सके।

इस अध्याय में वर्णित सभी प्रावधान उन सभी सौदों पर लागू होंगे जिन्हें सी.एस.ई. के सदस्यों ने बी.एस.ई. या एन.एस.ई. या अन्य किसी मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच से किया गया है और ऐसी व्यवस्था की स्वीकृति प्रतिभूति अनुबन्ध (विनियमन) धारा 1956 के खण्ड 13 के तहत किया गया है।

#### 1. इस अध्याय का लागू किया जाना

इस अध्याय में वर्णित नियम सी.एस.ई. के सभी व्यापारी सदस्यों, स्वचालित व्यापार व्यवस्था (ए.टी.एस.) जोकि बी.एस.ई. से सम्बंधित है, एन.एस.ई. और किसी भी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम के सदस्यों पर लागू होंगे जिन्हें प्रतिभूति अनुबन्ध (विनियमन) धारा 1956 के खण्ड 13 के तहत स्वीकृति दी गई है।

#### 2. प्रतिभूति विनियम के बी.एस.ई. एवम् एन.एस.ई. अथवा अन्य व्यापारिक मंच के साथ संपर्क

एस.सी.आर.ए. की धारा 13 के अंतर्गत सी.एस.ई. के सदस्य यदि वे बोर्ड या उसके कार्यकारी समिति द्वारा निर्धारित शर्तों को पूरा करते हैं तो वे बी.एस.ई., एन.एस.ई. या अन्य किसी मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम के साथ किए गए व्यवस्था के तहत व्यापार कर सकते हैं। व्यवस्था के करारनामा के समाप्त होने के साथ-साथ यह व्यापार स्वतः समाप्त हो जाएगा।

यदि सी.एस.ई. के किसी व्यापारी सदस्य ने एन.एस.ई./बी.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम व्यापार मंच के साथ कोई सौदा एस.सी.आर.ए. की धारा 13 के तहत किया है तो उसे विभिन्न स्रोतों के माध्यम से और किसी अन्य प्रतिभूति विनियम

मंत्र के साथ इसी व्यवस्था के तहत व्यापार करने का अधिकार नहीं होगा। कोई सदस्य यदि प्रतिभूति विनियम मंच का सीधा सदस्य है तो उसे सी.एस.ई. के माध्यम से किए गए व्यवस्था के तहत उस प्रतिभूति विनियम मंच के साथ सौदा करने का अधिकार एस.सी. आर.ए. 1956 की धारा 13 के अंतर्गत नहीं होगा।

### 3. सदस्यों की हैसियत

सी.एस.ई. के सदस्य सदैव सी.एस.ई. के ही सदस्य रहेंगे। उन्हें इस व्यवस्था के तहत बी.एस.ई., एन.एस.ई. या अन्य किसी मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच की अलग से सदस्यता लेने की कोई आवश्यकता नहीं होगी। ऐसा कोई व्यक्ति जो सी.एस.ई. का सदस्य नहीं है अथवा उसे चूककर्ता उद्घोषित कर दिया गया है या उसे सी.एस.ई. में व्यापार करने से प्रतिबन्धित कर दिया गया है तो उसे उपरोक्त व्यवस्था के तहत व्यापार करने का पात्र नहीं माना जाएगा। जैसाकि सेबी नियंत्रण 2008 के शेड्यूल 11 के विनियम 7 में प्रावधानित किया गया है और ऐसे व्यक्ति का उपरोक्त व्यवस्था के तहत अभिगमन वर्जित है।

### 4. खण्ड की उपादेयता :--

जो भी सदस्य बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य प्रतिभूति विनियम मंच का उपयोग किसी खास व्यवस्था के तहत करते हैं तो वे उसका उपयोग उसी खण्ड के लिए ही करेंगे। जिसकी इजाजत सेबी ने उस व्यवस्था के तहत दी है। सी.एस.ई. के वैसे सदस्य जो इस व्यवस्था का उपयोग करना चाहते हैं उन्हें इस अध्याय के तहत सेबी के साथ अलग से पंजीकरण कराना होगा।

### 5. अनुबंध प्रपत्र की निकासी

सी.एस.ई. के सदस्य जे.बी.एस.ई., एन.एस.ई. या किसी व्यवस्था के तहत किसी अन्य प्रतिभूति विनियम मंच के साथ कोई अनुबंध करते हैं तो वे सारे अनुबंध सी.एस.ई. के सभी नियम, विनियम या उपबंध के अनुसार ही होंगे। जो सदस्य बी.एस.ई. या एन.एस.ई. के किसी खण्ड से व्यापार करना चाहते हैं उन्हें सेबी पंजीकरण करा लेने के पश्चात् एन.एस.ई. की सदस्यता खण्ड विशेष में व्यापार करने के लिए प्राप्त करनी होगी।

### 6. निवेशक की शिकायतें और मध्यस्थता

सी.एस.ई. द्वारा दिशा निर्देशों एवम् स्थिर किए गए मानदण्डों के अनुरूप यदि किसी निवेशक को कोई शिकायत व्यापारी सदस्य के विरुद्ध है और वह किसी हुए सौदे से आहत है तो उसका निपटान सी.एस.ई. के मानदण्डों के अनुसार होगा।

सी.एस.ई. के उपनियमों एवम् विनियमों के प्रावधानों के अनुरूप यदि किसी निवेशक और व्यापारी सदस्य अथवा व्यापारी सदस्य एवम् सी.एस.ई. के मध्य किसी सौदे को लेकर कोई विवाद है तो इसका निपटान मध्यस्थता तंत्र के माध्यम से ही होगा। विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है। मध्यस्थ द्वारा वाद निपटारण का तौर तरीका बी.एस.ई. या एन.एस.ई. के उन नियमों, उपनियमों और विनियमों के तहत होगा जिसके अन्तर्गत उपरोक्त विवादित सौदे को अंजाम दिया गया था। दूसरे शब्दों में मध्यस्थ की नियुक्ति की कार्यवाही और उनके द्वारा अपनाए जाने वाले कामकाज के तौर तरीके वही होंगे जैसाकि सी.एस.ई. के उपनियमों में प्रावधानित किए गए हैं। विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है। यदि सी.एस.ई. या किसी अन्य शेयर बाजार के सदस्य के साथ किसी सौदे के व्यापार जोखिम और निपटान को लेकर मतभेद है तो उसका निपटान विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है।

### 7. निकासी एवम् निपटान :--

व्यापारी सदस्य द्वारा एन.एस.ई. या बी.एस.ई. के माध्यम से किए गए किसी भी सौदे का निपटारा ऐसा माना जाएगा जैसे वह सी.एस.ई. के स्तर पर ही किया गया है और उसका निपटान भी उसी तरह से होगा। विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है। सी.एस.ई. के सदस्य अंश का भुगतान सी.एस.ई. को ही करेंगे। उसी तरह से प्रत्याभूति और रुपयों का देना भी सी.एस.ई. के ही माध्यम से होगा।

### 8. चूक एवम् अनुशासनात्मक कार्यवाही

सी.एस.ई. के सदस्यों के विरुद्ध चूक एवम् अनुशासनात्मक कार्यवाही की जा सकती है यदि किसी सौदे के व्यवहार में व्यापार में जिसे बी.एस.ई., एन.एस.ई. या किसी व्यवस्था के तहत अन्य किसी मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच से किया जाता है और उसके देनदारी में चूक होती है अथवा उन नियमों, उपनियम, विनियमन या अन्य शर्तों का उल्लंघन किया जाता है। विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है। जिसके तहत बी.एस.ई., एन.एस.ई. या किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच के साथ कोई व्यवस्था की जाती है।

अनुशासनात्मक कार्यवाही उन सौदों के बाबत की जा सकती है विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है और उन सभी परिस्थितियों में जिसका उपयोग विनियमन के तौर तरीकों को दरकिनार करने में किया गया है और इसके लिए सी.एस.ई. किसी भी व्यवस्था या दण्डात्मक स्वरूप का इस्तेमाल करेगी। विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है और यह सी.एस.ई. एवम् दूसरे विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है के रजामंदी से होगी।

### 9. निपटान गारण्टी कोष (एस.जी.एफ.)

सी.एस.ई. के किसी सदस्य द्वारा अपने भुगतान के निपटान के किसी सदस्य द्वारा अपने भुगतान के निपटान दायित्व को नहीं पूरे करने की स्थिति में, विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है। इस व्यवस्था के तहत उसे संबंधित अधिकारी द्वारा चूककर्ता घोषित कर दिया जाएगा। इस उद्देश्य से किए गए सभी सौदे विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है वैसे ही माने जाएंगे जैसे कि सी.एस.ई. के माध्यम से किया गया है। यदि प्रत्याभूत निपटान कोष में फिर भी कोई कमी रह जाती है तो बी.एस.ई., एन.एस.ई. और अन्य मान्यता प्राप्त प्रत्याभूत विनियम मंच के निधी में खण्डों के अनुसार उपलब्ध धन का उपयोग कर निपटान कर दिया जाएगा। प्रत्याभूत निपटान कोष की व्यवस्था और उसका उपयोग।

(अ) इस निधी में सी.एस.ई. के सदस्यों के अंशदान का उपयोग वैसे ही किया जाएगा जैसा कि अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच के साथ व्यवस्था कर किसी करार के तहत लिया जाता है।

(ब) सी.एस.ई. अपने एस.जी.एफ. के निधी का इस्तेमाल करेगा। विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है। सी.एस.ई. के सदस्य सभी सौदे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. या अन्य किसी मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच के साथ करार से किया गया है। विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है में भाग ले सकते हैं। सी.एस.ई. ऐसे सदस्यों से न्यूनतम आधार पूंजी अतिरिक्त तौर पर मांग करेगा और उसका आबंटन विभिन्न खण्डों के सौदों के लिए करेगा।

(स) सी.एस.ई. के वैसे सदस्य जो कि एस.ई., बी.एस.ई. और एन.एस.ई. सभी में व्यापार करते हैं को एस.जी.एफ. कोष के लिए अतिरिक्त धन राशि देनी होगी। और इस धन राशि का आबंटन अलग-अलग खण्डों में किया जाएगा।

निदेशक मण्डल द्वारा समय-समय पर व्यापारिक सदस्यों से अतिरिक्त अंशराशि मांगी जा सकती है। यह धनराशि बी.एम.सी. की अंशराशि होगी और यह एस.जी.एफ. कोष के अंशराशि के अतिरिक्त होगी।

### 10. निवेशक सुरक्षा निधि (प्रतिभूति विनियम ग्राहक सुरक्षा कोष)

किसी सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित करने की स्थिति में विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है। बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच के साथ करार किया गया है विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों,

उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनिमय मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है। तो उसे वैसे ही मान्यता दी जाएगी जैसा कि सी.एस.ई. के दायरे में किया गया हो।

निवेशकों के दावों का निपटान विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनिमय मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है और इसके लिए निम्नांकित प्रक्रिया अपनाई जाएगी।

(क) किसी निवेशक के प्रमाणिक एवम् सद्भावी दावे को अनुकम्पा राशि उसी तरह से देय होगी जैसा कि विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनिमय मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है। निवेशक व्यापारी को विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनिमय मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है अन्य सदस्यों द्वारा सीधे देय होगा।

(ख) पूंजी बाजार खण्ड के निवेशक सुरक्षा कोष जो सी.एस.ई. द्वारा व्यवस्थित किया जाता है का उपयोग सद्भावी एवम् सही निवेशक के हित की रक्षा के लिए प्राथमिकता के तौर पर किया जाएगा। इन्हें मुआवजा ऐसे देनदारी के निपटान में सुनिश्चित कार्यवाही के तहत प्राथमिकता के आधार पर दिया जाएगा।

(ग) सुसंगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर सी.एस.ई. निवेशक सुरक्षा कोष बनाया जाएगा और व्यापार के प्रत्येक खण्ड के लिए एक कोष सुनिश्चित कर दिया जाएगा।

(घ) निवेशक सुरक्षा निधि सी.एस.ई. द्वारा व्यवस्थित की जाती है और यह बाजार के वर्तमान एवम् भविष्य के दोनों खण्डों की सुरक्षा के लिए किया जाता है। इस निधि के अधिकतम सीमा का निर्धारण सी.एस.ई. के नियमों, उपनियमों और उपबन्धों के तहत किया जाता है। प्राथमिकता के तौर पर इस निधि का उपयोग सद्भावी एवम् प्रमाणिक निवेशकों के दावे के क्षतिपूर्ति के लिए किया जाता है।

इन दावों का निपटान चाहे वह एन.एस.ई., बी.एस.ई. या किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनिमय मंच के द्वारा किए गए सौदे हों उसी तरह से किया जाएगा। जैसाकि वह सी.एस.ई. के माध्यम से किया गया सौदा है। निपटान के नियमों के तहत सी.एस.ई. द्वारा क्षतिपूर्ति की रकम बढ़ाए जा सकती है पहले वर्ष में प्रति निवेशक के लिए यह राशि रुपये 1,00,000/- की होगी, पहले वर्ष के अन्त में यह राशि रुपये 1,50,000/- होगी और यह राशि दूसरे वर्ष तक रहेगी। दूसरे वर्ष के अन्त और तीसरे वर्ष तक यह राशि रु. 3,00,000/- होगी। क्षतिपूर्ति की राशि यदि सी.एस.ई. द्वारा निर्धारित क्षतिपूर्ति सीमा से अधिक होती है तो उसकी भरपाई एन.एस.ई., बी.एस.ई. अथवा अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनिमय मंच जिनके साथ यह समझौता किया गया है वो पूरा करेगा।

(ङ) सी.एस.ई. द्वारा निर्धारित मुआवजा से रकम यदि अधिक होती है तो उसका निपटान बी.एस.ई. या एन.एस.ई. के निवेशक सुरक्षा कोष से की जाएगी।

(च) निवेशक सुरक्षा निधि न्यास, सी.एस.ई. द्वारा वैसे ही प्रक्रिया अपनायी जाएगी, जैसाकि बी.एस.ई., एन.एस.ई. या किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनिमय मंच द्वारा किया जाता है....सभी आवश्यक दस्तावेजों के साथ विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनिमय मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है। अपनी अनुशंसा के साथ किए गए दावों की पड़ताल करेंगे। सभी दावों का निपटान उपरोक्त के तहत से ही किया जाएगा।

निपटान की राशि यदि सी.एस.ई. के नियमों, उपनियमों एवम् विनियमों के मानदण्ड से अधिक होती है तो सी.एस.ई. ऐसे सारे दावे, आवश्यक दस्तावेज एवम् अपनी वांछित अनुशंसा के साथ बी.एस.ई. या एन.एस.ई. को भेज देगी। तत्पश्चात् बी.एस.ई. या एन.एस.ई. इस बात का अनुमान लगाएगी कि क्या निवेशक का दावा सद्भावी है और यह स्वीकार किए जाने के लायक है भी या नहीं। दावा स्वीकृति के बाद वे अपने मानदण्डों के अनुसार निवेशक को उसके दावे के एवज में मुआवजा अपने खुद के स्तर से देंगे। निदेश मण्डल के निर्देशानुसार सी.एस.ई. शेयर बाजार ग्राहक सुरक्षा कोष का एक भाग एस.सी.आर.ए. की धारा 13 के प्रावधानों के अनुसार अन्य शेयर बाजार के निवेशकों के हित की रक्षा के लिए सुरक्षित रखेगा।

### 11. सी.एस.ई. सूचीबद्ध प्रत्याभूतियों का बी.एस.ई./एन.एस.ई. और अन्य शेयर बाजार के साथ व्यापार

सी.एस.ई. के साथ सूचीबद्ध प्रत्याभूति/अंश का व्यापार बी.एस.ई., एन.एस.ई. या किसी भी अन्य शेयर बाजार में हो सकता है विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गई है को मान्य है। बशर्ते कि स्वीकृति के सभी संभावित प्रक्रिया से प्रत्याभूति/अंश गुजर चुके हैं तथा इस बात का करारनामा सी.एस.ई. और अन्य संबंधित शेयर बाजारों से किया जा चुका है।

### 12. बी.एस.ई. और एन.एस.ई. के नियमों तथा विनियमकों की उपयोगिता

बी.एस.ई. के व्यापार मंच से किये गये सभी सौदे बी.एस.ई. के नियम, उपनियम, विनियामक, प्रपत्रों, व्यवहारों तथा कार्यवाही के तहत होंगे। इसी तरह से एन.एस.ई. के व्यापार मंच से किये गये सभी सौदे इस व्यवस्था के तहत एन.एस.ई. के नियमों, विनियामक, उपनियमों, व्यवहारों, प्रपत्रों और कार्यवाही के अनुसार ही मान्य होंगे। सभी व्यापारी सदस्य जो एन.एस.ई. अथवा बी.एस.ई. के व्यापार मंच से अपना व्यापार करते हैं उन्हें वह मान्य होगा। किसी सदस्य को यह कहने का कोई अधिकार नहीं होगा कि अमुक शर्तें सी.एस.ई. के नियमों, उपनियमों या विनियमों में शामिल नहीं हैं अतः ऐसे उन्हें मान्य नहीं होगा। विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गयी है को मान्य है। बी.एस.ई. या एन.एस.ई. की सभी वे शर्तें सी.एस.ई. पर भी लागू होंगी जैसा कि इकरारनामा सी.एस.ई. बी.एस.ई. और एन.एस.ई. के मध्य हो चुका है। उपरोक्त के अतिरिक्त सभी सदस्य सी.एस.ई. के नियमों से पाबंद होंगे।

ये सभी नियम, उपबन्ध, विनियम जैसा कि विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम में जिसके साथ व्यवस्था की गयी है को मान्य हैं में प्रचलित हैं उन तमाम शर्तों के अधीन होंगे जैसा कि विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई. एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गयी है को मान्य हैं में स्वीकृत है और इस अध्याय में वर्णित हैं।

### 13. अन्य शर्तें और परिस्थितियां

बी.एस.ई. और सी.एस.ई., एन.एस.ई. एवं सी.एस.ई. और किसी अन्य शेयर बाजार से किया गया इकरारनामा सेबी द्वारा दिये गये मानदण्डों के अनुसार बाध्यकारी होगा। विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गयी है को मान्य है। यह बाध्यकारी होगा उन व्यापारी सदस्यों के साथ जो एन.एस.ई. बी.एस.ई. या किसी अन्य शेयर बाजार के व्यापार मंच से अपनी व्यापारिक प्रक्रिया जारी रखना चाहते हैं। विवाचन प्रक्रिया उन सभी नियमों, उपनियमों, उपबन्धों के तहत होंगे जो बी.एस.ई., एन.एस.ई. अथवा किसी अन्य मान्यता प्राप्त प्रतिभूति विनियम मंच जिसके साथ व्यवस्था की गयी है को मान्य है एवम् इस व्यापार से संबंधित सभी मामलों का निपटान उपरोक्त शर्तों के आधार पर किया जायेगा।

## अध्याय-XIX

### विविध

1. सुसंगत अधिकारी को इस बात के लिये प्राधिकृत किया जाता है कि उसे यदि उचित प्रतीत हो तो एक या एक से अधिक शेयर बाजार में सौदों के व्यापार पर याद प्रतिबन्ध लगा सकता है ताकि प्रत्याभूति का निपटान उचित और व्यवस्थित ढंग से किया जा सके। साथ ही जनता के हित और निवेशक के हित को सुरक्षा प्रदान किया जा सके। इसे असरदार बनाने के लिये यह निर्णय लिया गया है कि इस प्रतिबन्ध के दरम्यान कोई भी व्यापारी सदस्य उन सौदों का निपटान उपरोक्त प्रतिबंध की अवहेलना नहीं कर सकेगा।

2. इस उपनियम के किसी नियम या विनियम के प्रावधान के अनुपालन करने में असफलता या ध्यान नहीं दिया जाने को सुसंगत अधिकारी द्वारा यह माना जायेगा कि नियमों, उपनियमों या विनियम का उल्लंघन किया गया है।

3. व्यापारिक सदस्यों से यह अपेक्षा की जाती है कि वे एक व्यापारिक सदस्य होने के नाते से शेयर बाजार के अथवा सेबी के सुसंगत अधिकारियों को भीतर ही व्यापार के बारे में सूचित करेंगे, अधिग्रहण की स्थिति में इसकी सूचना संबंधित अधिकारी को देंगे या उनके संज्ञान में ऐसी कोई बात आती है जोकि शेयर बाजार के रीत के विरुद्ध है एवं सेबी के नियमों, विनियमों एवम् विनियम

4. शेयर बाजार के सुसंगत अधिकारी द्वारा यदि विशेष तौर यह स्पष्ट नहीं बताया गया है तो व्यापारिक सदस्यों द्वारा किये गये किसी सौदे का निपटान, प्रबंधन एवम् विनियमन की जिम्मेवारी या देनदारी शेयर बाजार की नहीं होगी। तदनुसार कोई दावा, किसी भी प्रत्याभूति के लेनदेन या अन्य तरीके से निपटान का दावा ना तो शेयर बाजार पर किया जा सकता है ना ही उसके द्वारा प्राधिकृत किसी अन्य व्यक्ति के विरुद्ध।

5. शेयर बाजार के बाध्य निर्देशों या उसके नियमों, उपनियमों और विनियमों के प्रावधान के तहत कोई भी अधिकृत व्यक्ति कोई काम सद्भाव से करता है तो उसके विरुद्ध कोई दावा या कार्यवाही शेयर बाजार द्वारा मान्य नहीं होगा।

उपनियम की उपयोगिता, यह उपनियम कलकत्ता स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड के वर्तमान उपनियमों के जगह प्रयोग में उस दिन से लाये जायेंगे जिस दिन इसका प्रकाशन भारत के गजट में हो जायेगा।

कृते कलकत्ता स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड  
अधिकृत हस्ताक्षरकर्ता

### DELHI STOCK EXCHANGE LIMITED

DSE HOUSE, 3/1, ASAF ALI ROAD, NEW DELHI-110002

Delhi Stock Exchange Limited invites comments/criticism on proposed amendment in the clauses No.8, 13, 23, 24 and deletion of clause No. 22 of the Chapter 20 relating to Customer Protection Fund/Investor Protection Fund in accordance with SEBI circular No. CIR/MRD/DP/06/2011 dated June 16, 2011 from all persons who may be affected thereby. The Comments/criticism must reach the office of the Company Secretary, Delhi Stock Exchange Limited, DSE House, 3/1, Asaf Ali Road, New Delhi-110002 within 15 days from the date of publication.

Proposed amended clauses are as under :

Clause (8) shall be substituted with the following :

8. The specified period for inviting legitimate claims against a defaulter member will be ninety days.

Clause (13) shall be substituted with the following :

13. If any eligible claims arise within three years from the date of expiry of the specified period such claims will be borne by the exchange without any recourse to the IPF/CPF.

Provided that any claims received after three years from the date of expiry of the specified period may be dealt with as a civil dispute.

Provided further that in cases where any litigations are pending against the defaulter member, the residual amount, if any, will be retained by the Exchange until such litigations are concluded.

Clause (22) shall be deleted.

Clause (23) shall be substituted with the following :

23. The compensation will be disbursed to the investors from the IPF/CPF in case there is a shortage of defaulter broker's assets after its realization.

Clause (24) shall be substituted with the following :

24. The Exchange will ensure that the amount realized from the assets of the defaulter member is returned to the defaulter member after satisfying the claims of the Exchange and SEBI in accordance with the bye-laws of the Exchange.

Provided that in case of a member broker having membership on other stock exchanges also the amount realized from the assets of the defaulter member will be returned to the said member only after satisfying eligible claims of the Exchange, SEBI, and other stock Exchanges.

THE CALCUTTA STOCK EXCHANGE LIMITED  
KOLKATA-700001  
BYE-LAWS

CHAPTER-I  
DEFINITIONS

- (1) **"Board"** means Board of Directors of The Calcutta Stock Exchange Limited.
- (2) **"Exchange Securities"** means securities which have been admitted to the Official List(s) of CSE Securities.
- (3) **"Stock Exchange"** means the Stock Exchange(s) operated by CSE
- (4) **"Board Committee"** or **"BC"** means the Committee of the CSE formed in accordance with Chapter III which shall also be known as Committee.
- (5) **"Issuer"** includes a Government, a body corporate or other entity, whether incorporated or not, which issues any security or other instrument, or draws or accepts a negotiable instrument which is admitted to dealings on the CSE.
- (6) **"Market-Maker"** means a trading member of the Stock Exchange registered as such as per the Rules and Bye-laws of the Stock Exchange
- (7) **"CSE"** means the Calcutta Stock Exchange Limited.
- (8) **"Official List of CSE securities"** means the list of securities which are listed or permitted to trade on the Stock Exchange
- (9) **"Participant"** means a constituent who is registered by the relevant authority from time to time under Chapter VII of the Bye Laws.
- (10) **"Regulations"**, unless the context indicates otherwise, includes business rules, code of conduct and such other regulations prescribed by the relevant authority from time to time for the operations of the Stock Exchange and these shall be subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules and SEBI Act.
- (11) **"Relevant Authority"** means the Board, Securities and Exchange Board of India or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.
- (12) **"Relevant CSE Securities"** or **"Relevant Securities"** means those CSE securities pertaining to the relevant trading segment.
- (13) **"Rules"**, unless the context indicates otherwise, means rules as mentioned hereunder for regulating the activities and responsibilities of trading members of CSE and as prescribed by the relevant authority from time to time for the constitution, organization and functioning of the Stock Exchange and these rules shall be subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules and SEBI Act.
- (14) **"SEBI"** means the Securities and Exchange Board of India.

- (15) **"Security"** shall have the meaning assigned to it in the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and shall also include such other class of monetary transactions or instruments, scripless or otherwise, as may be admitted to dealings on Stock Exchange
- (16) **"Security admitted to dealings"** includes a security which is listed or permitted to trade on Stock Exchange
- (17) **"Trading Member"** means a Stock broker and the trading member of the CSE registered in accordance with Chapter VI of the Bye-Laws.
- (18) **"Trading Segments"** or **"Segments"** mean the different segments or divisions comprising of CSE securities as may be classified and specified by the Board or relevant authority from time to time.
- (19) **"Trading system of the CSE"** means a system which makes available to trading members and the investing public, by whatever method, quotations in CSE securities and disseminates information regarding trades effected, volumes, etc. and such other notifications as may be placed thereon by the BC.
- (20) For purposes of these byelaws and regulations, the terms **"Bargain," "Transaction," "Dealing,"** or **"Contract"** shall have one and the same meaning unless the context indicates otherwise.

For the purpose of the byelaws and regulations the meaning of the terms Bargain/Transaction/Dealing/Contract is "A transaction dealt through the stock exchange mechanism to buy or sell an agreed quantity of stock at an agreed price and to be cleared and settled through the clearing mechanism of the stock exchange."



## CHAPTER II

### TRADING SEGMENTS

- (1) There may be more than one trading segment as may be specified by the relevant authority from time to time. The Stock Exchange shall seek the approval of SEBI before introducing any new trading segment.
- (2) The securities which will be eligible for admission to the different trading segments will be specified by the relevant authority from time to time.

#### **Wholesale Debt Market Segment**

- (3) Instruments used for Wholesale Debt Market transactions may be admitted to dealings on the Wholesale Debt Market Trading Segment subject to trading regulations which the relevant authority may prescribe from time to time.

#### **Capital Market Trading Segment**

- (4) Securities eligible under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, may be admitted to dealings on the Capital Market Trading Segment.

#### **Futures & Options Trading Segment**

- (5) Derivatives contracts approved by SEBI may be admitted to dealings on the Futures & Options Trading Segment.

#### **Currency Derivatives Trading Segment**

- (6) Currency Futures contracts approved by SEBI and/or Reserve Bank of India may be admitted to dealing on the Currency Derivatives Trading Segment of the Stock Exchange
- (7) Further trading segments such as for debt instruments or equity instruments or any other segment may be specified by the relevant authority from time to time. This may include arrangements entered into as per the provisions of Section 13 of the Securities Contracts (Regulations) Act, 1956

---

## CHAPTER III

### BOARD COMMITTEE

- (1) Board Committee(s) shall be appointed by the Board for the purpose of managing the day to day affairs of the different trading segment(s) in such manner as laid down in the Rules.
- (2) The Board Committee of each trading segment shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board as provided for in the Rules.

#### CHAPTER-IV REGULATIONS

- (1) The Board or relevant authority may prescribe Regulations from time to time for the functioning and operations of the Stock Exchange and to regulate the functioning and operations of the trading members of the Stock Exchange
- (2) Without prejudice to the generality of (1) above, the Board or relevant authority may prescribe regulations from time to time, inter alia, with respect to:
  - (a) norms, procedures, terms and conditions to be complied with for inclusion of securities in the Official List of CSE securities;
  - (b) fees payable by an Issuer for inclusion and continued inclusion in the Official List of CSE Securities;
  - (c) norms and procedures for admission of trading members in accordance with Chapter-VI;
  - (d) norms and procedures for approval of market- makers to act as such;
  - (e) forms and conditions of contracts to be entered into, and the time, mode and manner for performance of contracts between trading members inter se or between trading members and their constituents;
  - (f) determination from time to time, of fees, system usage charges, deposits, margins and other monies payable to the Stock Exchange by trading members, participants and by Issuers whose securities are admitted/to be admitted to dealings on the Stock Exchange and the scale of brokerage chargeable by trading members;
  - (g) prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by trading members;
  - (h) supervision of the market and promulgation of such Business Rules and Code of Conduct as it may deem fit;
  - (i) maintenance of records and books of accounts by trading members as it may deem fit and records as required under the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules and SEBI Act;
  - (j) inspection and audit of records and books of accounts of trading members, sub-brokers and authorized persons.
  - (k) prescription, from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion for defaults or violation of any requirements of the Bye Laws and Regulations and the Rules and Code of Conduct and criteria for readmission, if any, promulgated hereunder;
- (l) disciplinary action/procedures against any trading member;

- (m) settlement of disputes, complaints, claims arising between trading members inter-se as well as between trading members and persons who are not trading members relating to any transaction in securities made on the Stock Exchange including settlement by arbitration;
- (n) norms and procedures for arbitration;
- (o) administration, maintenance and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the Stock Exchange including Investor Protection Fund;
- (p) norms and procedures for settlement and clearing of deals, including establishment and functioning of clearing house or other arrangements for clearing and settlement;
- (q) norms, procedures, terms and conditions for registration and continuance of registration of Participants;
- (r) norms and procedures in respect of, incidental or consequential to closing out of contracts, deals or transactions;
- (s) dissemination of information, announcements to be placed on the trading system;
- (t) any other matter as may be decided by the Board.

## CHAPTER V

### DEALINGS IN SECURITIES

#### **Dealings Allowed**

- (1) Dealings in securities shall be permitted on the Stock Exchange as provided in these Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other dealings are permitted.

#### **Admission of Securities to Dealings**

- (2)
  - (a) Dealings are permitted on the Stock Exchange in accordance with the provisions prescribed in these Bye Laws and Regulations in that behalf, in securities which are, from time to time, listed or permitted to trade on the trading segments by the relevant authority.
  - (b) Admission of securities to listing on the Stock Exchange shall be in accordance with provisions prescribed in these Bye Laws and Regulations in that behalf.
  - (c) The relevant authority may admit from time to time securities which are permitted to trade on the Stock Exchange

**Government Securities**

- (3) (a) Notwithstanding anything contained in Byelaw (2) above, dealings shall be deemed to have been permitted in Government securities, which term for the purpose of these Rules, Bye Laws and the Regulations made there under shall denote securities issued by the Government of India, State Governments, Port Trusts, Municipalities, local authorities, statutory bodies and similar other bodies or authorities and include treasury bills issued by the Government of India.
- (b) Government securities shall be deemed to have been admitted to dealing on such market segment of the Stock Exchange as may be prescribed by the relevant authority as from the date of their inclusion on the Official List(s) of CSE Securities.

**Dealings in Securities Dealt on other Stock Exchanges**

- (4) Without prejudice to the generality of Byelaw (2) above, the relevant authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem proper, permit dealings in any securities admitted to dealings on any other Stock Exchange or which are regularly dealt in on such Stock Exchange. This may include arrangements entered into as per the provisions of Section 13 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956

**Application for Admission to Listing**

- (5) Applications for admission of securities to listing on the Stock Exchange shall be made to the relevant authority in such form as the relevant authority may from time to time prescribe.

**Conditions and Requirements of Dealings**

- (6) The relevant authority may not grant admission to dealings to the securities of an Issuer unless it complies with the conditions and requirements prescribed in these Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the relevant authority may from time to time prescribe.

**Refusal of Admission to Listing**

- (7) The relevant authority may, in its discretion, approve subject to such terms as it deems proper, or defer, or reject any application for admission of a security to listing on the Stock Exchange

**Fees**

- (8) Issuers whose securities are granted admission to dealings on the Stock Exchange shall pay such listing and such other fees and such other deposits as the relevant authority may from time to time determine.

**Dealings in Provisional Documents**

- (9) The relevant authority may, in its discretion, permit dealings in Provisional Documents. Provisional Documents for purposes of these Bye Laws and Regulations denote Coupons, Fractional Certificates, Letters of Renunciation or transferable Letters of Allotment, Acceptance or Application or options or other rights or interests in securities, warrants issued or to be issued by an issuer or other similar documents in respect of an issuer whose securities are sought to be admitted/admitted to dealings on the Stock Exchange

**Issuers Registered Outside India**

- (10) Admission to dealings on the Stock Exchange shall not be granted to securities issued by a body corporate, fund or other entity registered or formed outside India unless:
- (a) there is adequate public interest in such securities in India;
  - (b) the body corporate, fund or other entity agrees to maintain a register of members or other similar record in India and agrees to abide by such other criteria as prescribed by the relevant authority are satisfied.

**Specific Deals**

The relevant authority may permit specific deals to be made in the case of securities of Issuers not admitted to dealings on the Stock Exchange, which for the time being are prohibited or suspended for dealings.

**Prohibited Dealings**

- (12) The relevant authority may prohibit dealings on the Stock Exchange in any security or securities for any cause.

**Suspension of Admission to Dealings on the Stock Exchange**

- (13) The relevant authority may suspend at any time the admission to dealings on the Stock Exchange granted to any security for such period as it may determine. At the expiration of the period of suspension the relevant authority may reinstate such security subject to such conditions as it deems fit.

**Withdrawal of Admission to Dealings on Redemption or Conversion**

- (14) The relevant authority may, if necessary, withdraw admission to dealings granted to securities which are about to be exchanged or converted into other securities as a result of any scheme of reorganisation or reconstruction or which being redeemable or convertible securities are about to fall due for redemption or conversion.

**Withdrawal of Admission to Dealings on Liquidation or Merger**

- (15) If any issuer be placed in final or provisional liquidation or is about to be merged into or amalgamated with another entity, the relevant authority may withdraw the admission to dealings on the Stock Exchange granted to its securities. The relevant authority may accept such evidence as it deems sufficient on such liquidation, merger or amalgamation. Should the merger or amalgamation fail to take place or should an issuer placed in provisional liquidation be reinstated and an application be made for readmission of its securities to dealings on the Stock Exchange. The relevant authority shall have the right of approving, refusing or deferring such application.

**Withdrawal of Admission to Dealings on the Stock Exchange**

- (16) The relevant authority may, where deemed necessary, after giving an opportunity to the issuer to explain, withdraw the admission to dealings on the Stock Exchange granted to its securities either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission to dealings, or for any other reason whatsoever.

**Readmission to Dealings on the Stock Exchange**

- (17) The relevant authority in its discretion may readmit to dealings on the Stock Exchange the securities of an issuer whose admission to dealings has been previously withdrawn.

CHAPTER-VI  
TRADING MEMBERS

**Appointment and Fees**

- (1) (a) The relevant authority is empowered to admit trading members in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations it may frame from time to time in accordance with the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules and the SEBI Act.
- (b) The relevant authority may specify prerequisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of trading members to each trading segment. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be appointed as trading member.
- (c) The trading member shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the relevant authority from time to time, on admission as trading member and for continued admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, Bank Guarantee, Securities or otherwise, with the Stock Exchange, by a trading member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Stock Exchange and all other claims against the trading member for due fulfillment of engagements, obligations and liabilities of trading members arising out of or incidental to any dealings made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange. The Stock Exchange shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the trading member, without any reference to the trading member.
- (d) Trading member of any trading segment may trade on the Stock Exchange in the CSE securities applicable to that segment.
- (e) Trading members may trade in relevant securities either on their own account as principals or on behalf of their clients unless otherwise specified by the relevant authority and subject to such conditions which the relevant authority may prescribe from time to time. They may also act as market-makers in such securities if they are so authorised and subject to such conditions as under Chapter IX.

**Conditions**

- (1) (a) Trading members shall adhere to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable.
- (b) All contracts issued for deals on the Stock Exchange shall be in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange
- (c) Trading members shall comply with such Stock Exchange requirements as may be prescribed by the relevant authority from time to time with regard to advertisements and issue of circulars in connection with their activities as

trading members.

- (d) Trading members shall furnish declarations relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (e) Trading members shall furnish to the Stock Exchange an annual Auditors' Certificate certifying that specified Stock Exchange requirements as may be prescribed from time to time by the relevant authority pertaining to their operations have been complied with.
- (f) Trading members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the relevant authority from time to time.
- (g) Trading members shall furnish to the extent such audited and/or unaudited financial or quantitative information and statements as may be required by the relevant authority from time to time.
- (h) Trading members shall extend full co-operation and furnish such information and explanation as may be required for the purpose of any inspection or audit authorised by the relevant authority or other authorised official of the Stock Exchange into or in regard to any trades, dealings, their settlement, accounting and/or other related matters.
- (i) A trading member shall not deal with sub-brokers who are not registered with SEBI nor allow operation of its trading terminal at any office other than its registered office, branch offices and the offices of its registered sub-brokers.

## CHAPTER VII

### PARTICIPANTS

#### **Registration of Participants on application**

- (1) The relevant authority may register as a "Participant", those from amongst the constituents as are desirous of registering themselves as such, in accordance with these Bye Laws and Regulations framed from time to time, for such purpose and subject to such terms and conditions as may be prescribed by the relevant authority.

#### **Suo Moto Registration of Participant**

- (2) Notwithstanding anything contained in Byelaw (1) above, the relevant authority may suo moto register as a 'Participant' those from amongst the constituents as, in the opinion of the relevant authority for reasons to be recorded, should be so registered, subject to such terms and conditions as may be prescribed by the relevant authority.

#### **Rights and Liabilities of Participants**

- (3) (a) Notwithstanding any provisions to the contrary as may be contained in any other part of the Bye Laws especially VIII (3) (a), the Stock Exchange may recognise a

Participant as a party to the deal or trade made, firmed up or contracted by the Participant through a trading member on any segment of the Stock Exchange, for such purposes (including for clearing and settlement) subject to such terms, conditions and requirements and in such circumstances as may be prescribed by the relevant authority from time to time.

- (b) Save as otherwise provided in these Bye Laws and Regulations, recognition of the Participant by the Stock Exchange as a party to the deal or trade made, firmed up or contracted by the Participant through the trading member, shall not in any way affect the jurisdiction of the Stock Exchange on the concerned trading member in regard thereto and such trading member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Stock Exchange in this behalf.
- (4) The relevant authority may prescribe from time to time such guidelines governing the functioning and operation of the Participants on the Stock Exchange and conditions for continuance of their registration or recognition. Without prejudice to the generality of the foregoing, such norms, requirements and conditions may include prescription of, inter alia, deposits, margins, fees, system usage charges, system maintenance/propriety, etc.
- (5) Rights and liabilities of the Participants as mentioned in this Byelaw are in addition to their rights and liabilities under these Bye Laws as Constituents, save where a specific provision of these Bye Laws or Regulations prescribed from time to time regarding any right or liability of a Participant is at variance with that applicable to a Constituent. In the event of such a variance, the specific provision by virtue of the terms and conditions of their registration with the Stock Exchange, regarding any right or liability of a Participant shall prevail.
- (6) Rights and liabilities of the Participants shall be subject to these Bye Laws and Regulations as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (7) Subject to the regulations prescribed from time to time, the relevant authority shall at any time be entitled to cancel the registration or recognition of a Participant on such terms and conditions as the relevant authority may specify. Save as otherwise expressly provided in the regulation or in the decision of the relevant authority, all rights and privileges available to the Participant shall accordingly stand terminated on such cancellation.
- (8) At the discretion of the Stock Exchange, and subject to such regulations as may be prescribed or other terms and conditions as may be stipulated by the relevant authority, the Participant may be permitted conditional and / or limited access to the trading system or any part thereof, as may be decided by the relevant authority from time to time.



**CHAPTER-VIII**  
**DEALINGS BY TRADING MEMBERS**

**Jurisdiction**

- (1) (a) Any deal entered into through automated trading system of the Stock Exchange or any proposal for buying or selling or any acceptance of any such proposal for buying and selling shall be deemed to have been entered at the computerized processing unit of the Stock Exchange at Kolkata and the place of contracting as between the trading members shall be at Kolkata. The trading members of the Stock Exchange shall expressly record on their contract note that they have excluded the jurisdiction of all other Courts save and except, Civil Courts in Kolkata in relation to any dispute arising out of or in connection with or in relation to the contract notes, and that only the Civil Courts at Kolkata have exclusive jurisdiction in claims arising out of such dispute. The provisions of this Byelaw shall not object the jurisdiction of any court deciding any dispute as between trading members and their constituents to which the Stock Exchange is not a party.
- (b) The record of the Stock Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any transaction entered into through automated trading system. For the purposes of any dispute the record as maintained by the computer processing units by the Stock Exchange shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the constituents and the trading member of the Stock Exchange or between the trading members of the Stock Exchange inter-se.

**Indemnity**

- (2) The Stock Exchange shall not be liable for any unauthorised dealings on the Stock Exchange by any persons acting in the name of trading member(s).

**Trading Members Only Parties to Trades**

- (3) (a) The Stock Exchange does not recognise as parties to any deal any persons other than its own trading members, and
- (b) Every trading member is directly and wholly liable, in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange, to every other trading member with whom such trading member effects any deal on the Stock Exchange for due fulfillment of the deal, whether such deal be for account of the trading member effecting it or for account of a constituent.

**All Dealings Subject to Bye Laws, Rules and Regulations**

- (4) All dealings in securities on the Stock Exchange shall be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange and this shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange

**Inviolability of Trade**

- (5) (a) All the dealings in securities on the Stock Exchange made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange shall be inviolable

and shall be cleared and settled in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange. However, the Stock Exchange may by a notice annul the deal(s) on an application by a Trading Member in that behalf, if the relevant authority is satisfied after hearing the other party/parties to the deal(s) that the deal(s) is/are fit for annulment on account of fraud or willful misrepresentation or material mistake in the trade.

- (b) Notwithstanding anything contained in clause (a) above, the Stock Exchange may, to protect the interest of investors in securities and for proper regulation of the securities market, suo motu annul deal(s) at any time if the relevant authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such deal(s) is/are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and the like.
- (c) Any annulment made pursuant to clauses (a) and (b) above, shall be final and binding upon the parties to trade(s). In such an event, the trading member shall be entitled to cancel the relevant contracts with its constituents.

**Deals by Representative trading members**

- (6) (a) A trading member may authorise another trading member to act as a representative for a specified period with the prior permission of the relevant authority.
- (b) When a trading member employs another trading member as a representative to put through the transaction of a constituent, such representative shall report the transaction to the employing trading member at the same price as dealt in the market and the employing trading member shall report the same price to the constituent in respect of such transaction.

**Restriction on the trading members**

- (7) Unless the Stock Exchange otherwise specifies, a Trading Member shall not become a constituent of another Trading Member.

CHAPTER-IX  
TRADING SYSTEM AND MARKET MAKERS

- (1) Securities which will be eligible for market making, if at all, will be specified by the relevant authority from time to time.

**Registration of Market Makers**

- (2) (a) Trading members may apply to be market makers in any security eligible for market making.
- (b) No trading member shall act as a market maker unless such Trading Member is approved in accordance with this Bye Law and the approval has not been suspended or cancelled. Application for registration shall be in such forms and with such particulars as may be prescribed from time to time.
- (c) A market maker shall apply to be registered to the relevant authority before commencing market making operations in each relevant security. If the relevant authority is satisfied, it shall within fifteen business days of receipt of such notification, designate the market maker as a registered market maker for that security. A registered market maker shall not commence to make a market in any relevant security until one business day after notice of its registration has been disseminated through the trading system.
- (d) A registered market maker in any Stock Exchange security must:
- (i) undertake to make bid and offer quotations in the trading system with respect to that security and to effect transactions in a minimum quantity of such other number of securities as may be prescribed from time to time at its quoted price per business day;
  - (ii) undertake to make market for the security for as long as prescribed from time to time from the date the security becomes available for trading by public in the case of a registered market makers approved under Byelaw 2(b) above.
  - (iii) undertake to execute orders for the purchase or sale of relevant securities at its quoted prices with trading members or clients.
- (e) A registered market maker may cease making a market in a particular Stock Exchange security any time after a minimum period as prescribed from time to time from commencement of making market in that security, after having given the required notice of intention to the relevant authority. The required period of notice in this case shall be fifteen business days or such other period as may be prescribed from time to time.
- (f) A registered market maker may cease making a market in that security provided formal approval has been obtained from the relevant authority. Such approval will normally be granted in situations where, in the opinion of the relevant authority, it is either impractical or undesirable for the registered market maker to continue to operate on account of events beyond its control.
- (3) An obligation may be imposed on a trading member taking up market making

operations in certain securities to take up additional market making operations in certain other securities as determined by the relevant authority from time to time.

**Suspension and Prohibition of Market Makers**

- (4) (a) The relevant authority may limit or prohibit the authority of a registered market maker to display on or enter quotations into the trading system or deal in the securities in which he is registered as a market maker if:
- (i) such market maker has been or is expelled or suspended from trading membership of the Stock Exchange, or is unable to comply with the Stock Exchange's Bye Laws, Rules and Regulations or whose registration is cancelled by the Securities and Stock Exchange Board of India;
  - (ii) such market maker has defaulted on any transaction effected in respect of Stock Exchange securities;
  - (iii) such market maker is in such financial or operating difficulty that the relevant authority determines that such market maker cannot be permitted to display on or enter quotation into the trading system with safety to investors, creditors, other trading members of the Stock Exchange;
  - (iv) where such market maker in the view of the relevant authority, ceases to meet qualification requirements for registration as market maker.
- (b) Any market maker which the relevant authority takes action against pursuant to Byelaw 4(a) above shall be notified in writing of such action. Such a market maker shall forthwith cease to make market.
- (c) Any market maker against which the relevant authority takes action may request an opportunity for a hearing within ten days of the date of notification pursuant to Byelaw 4(b) above. A request for hearing shall not operate as a stay of action.
- (d) A written decision shall be issued within one week of the date of hearing and a copy shall be sent to the market maker.
- (e) On revocation of suspension or prohibition, the market maker can display on or enter quotations into the trading system.

**Operational Parameters for Market Makers**

- (5) The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters for market makers which registered market makers shall adhere to.
- (6) The operational parameters may, inter alia, include:
- (a) limit of spread between bid and offer rates for different securities, if found necessary;
  - (b) fixation of market lots, odd lots and/or minimum number of securities to be offered to be bought or sold;

- (c) limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
- (d) the minimum stock of scrips which the trading member must maintain, below which he must intimate the relevant authority; .
- (e) in the event of stock of scrips with a market maker being sold out, allowing the market maker to quote only purchase price offers till such time as marketable lot of securities is built up to re-commence selling operations; and
- (f) other matters which may affect smooth operation of trading in securities in which he acts as a market maker, keeping in view larger interest of the public.

## CHAPTER-X MARGINS

### 1. **Margin Requirements**

- (1) The relevant authority may from time to time prescribe requirements of margins including collection of margins (including VaR margins) on an upfront basis for deals cleared and settled through the Clearing House/Clearing Corporation of the Stock Exchange and the trading members shall furnish such margin as a condition precedent from such date as may be specified by the Stock Exchange
- (2) Every Trading Member has a continuing obligation to maintain margins at such levels and during such periods as may be stipulated by the Stock Exchange from time to time.

### 2. **Form of Margin**

The margins to be provided by a trading member under the Bye Laws and Regulations shall be in cash. The relevant authority may at its discretion accept deposit receipts, guarantee of a bank(s) approved by the relevant authority or securities approved by it or such other mode as may be approved and subject to such terms and conditions as the relevant authority may impose from time to time. Any such substitute like deposit receipt, securities approved by it or any other mode duly approved shall be deemed to have been pledged and/or hypothecated as the case may be in favour of the Stock Exchange

### 3. **Quantum of Margin**

The trading member depositing margins, in the form of securities by way of pledge or otherwise or in such other mode as may be prescribed by the relevant authority from time to time, shall always maintain the value thereof at not less than the quantum of margin required for the time being covered by them by providing further security to the satisfaction of the relevant authority which shall determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.

### 4. **Margin to be Held by the Stock Exchange**

The margins shall be held by the Stock Exchange and when they are in the form of bank deposit receipts and securities such receipts and securities may be transferred to such persons or to the name of a custodian or such other entity approved by the Stock Exchange All margin deposits shall be held by the Stock Exchange and/or by the approved persons and/or by the approved custodian solely for and on account of the Stock Exchange without any right whatsoever on the part of the depositing trading member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.

### 5. **Lien on Margins**

The monies paid by way of margin or bank deposit receipts or other securities or assets pledged or hypothecated by a trading member in lieu of margin under the provisions of the Bye Laws and Regulations shall be subject to a first and paramount lien for all sums due to the Stock Exchange Margin shall be available in preference to all other claims against the trading member for the due fulfillment of his obligations and liabilities arising out of or incidental to any deals made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or anything done in pursuance thereof.

**6. Utilisation for Failure to Meet Obligations**

In the event of a trading member fails to meet obligations to the Stock Exchange arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority shall be entitled to utilise any amount paid by the said trading member in the form of margin or any other payment retained by the Stock Exchange for the purpose of clearing and settlement.

**7. Evasion of Margin Requirements Forbidden**

A trading member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under the Bye Laws and Regulations.

**8. Suspension on Failure to Pay Margin**

If a trading member fails to pay margin as required in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority may take such action as it may deem fit and specified from time to time including suspension.

**9. Interest, Dividend and Calls**

- (1) The receiving trading member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights, etc. The delivering trading member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex-voucher, ex-coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights, etc.
- (2) The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing etc., of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between the receiving and delivering trading member shall be as prescribed by the relevant authority from time to time. Save as otherwise provided in the Bye Laws and Regulations, the trading members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.
- (3) In respect of a deal in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or reorganisation, the delivering Trading Member shall deliver to the receiving trading member, as the relevant authority directs, either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or re-organisation.

**10. Fees**

The relevant authority may prescribe from time to time fees, charges and recoveries to be levied on the trading members in respect of clearing and settlement of deals.

## CHAPTER-XI TRANSACTIONS AND SETTLEMENTS

### Transactions

#### Business Hours

- (1) The business hours for dealing in the Stock Exchange securities in different segments on the Stock Exchange shall be during such time as may be decided by the relevant authority from time to time. The relevant authority may, from time to time, specify business hours for different types of deals such as for spot, ready and odd lots.
- (2) The relevant authority may declare a list of holidays in a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the Stock Exchange holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, close the market on days other than or in addition to holidays.

#### Trading System

- (3)
  - (a) Deals may be effected through order driven, quote driven (market makers) or such other system as the Stock Exchange may put in place for the trading segments from time to time.
  - (b) Deals between trading members may be effected by electronic media or computer network or such other media as specified by the relevant authority from time to time.
  - (c) Deals may be effected on spot, ready or on such other basis as may be specified by the relevant authority from time to time, subject to the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules and the SEBI Act.

#### Transaction at Best Quotation

- (4) In transaction with or on behalf of clients, trading members must indicate to the clients the current best quotation as reflected in the trading system.

#### Operational Parameters for Trading

- (5) The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding dealing of securities on the Stock Exchange which trading members shall adhere to.
- (6) The operational parameters may, inter alia, include :
  - (a) trading limits allowed which may include trading limits with reference to net worth and capital adequacy norms;
  - (b) trading volumes and limits at which it will be incumbent for trading members to intimate the Stock Exchange;
  - (c) limit of spread between bid and offer rates for different securities, if found necessary;



- (d) fixation of market lots, odd lots and/or minimum number of securities to be offered to be bought or sold ;
- (e) limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
- (f) other matters which may affect smooth operation of trading in securities keeping in view larger interest of the public;
- (g) determine the types of trades permitted for a trading member and a security;
- (h) determining functional details of the trading system including the system design, users infrastructure, system operation.

**Suspension on Failure to meet Trading Limits**

- (7) A trading member failing to restrict dealings on the Stock Exchange to his trading limits as provided in these Bye Laws and Regulations shall be required by the relevant authority to reduce dealings to within trading limits forthwith. The relevant authority at its discretion may suspend a trading member for violation of trading limits and the suspension shall continue until the relevant authority withdraws such suspension.

**Contract Notes**

- (8) Contract Notes shall be issued within such period as may be specified by the relevant authority from time to time for deals effected with clients or on behalf of clients, and will contain such details as the relevant authority may specify from time to time. The contract notes shall specify that the deal is subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange and subject to arbitration as provided therein.
- (9) Details of all deals effected, as may be specified, shall be communicated to the offices of the Stock Exchange on the day of the transaction.
- (10) Unless otherwise provided in these Bye Laws, all dealings carried out in respect of Stock Exchange securities shall be subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange

**Delivery of securities**

- (11) Delivery of all securities, documents and papers and payments in respect of all deals shall be in such manner and such place(s) as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (12) The relevant authority shall specify from time to time, the securities, documents and papers which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the relevant authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery and such finding shall be binding on the parties concerned. Where the relevant authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute good delivery instead within such time period as may be specified.
- (13) The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities, etc. shall be as prescribed by the relevant authority from time to time.
- (14) The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective

deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or the resolution shall, subject to these Bye Laws, be as prescribed by the relevant authority from time to time.

**Clearing and Settlement**

- (15) Clearing and Settlement of deals shall be effected by the parties concerned by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the relevant authority from time to time. Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority may prescribe or specify, for adoption and use by the trading members, participants, and other specified constituents, such custodial and depository services from time to time to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.
- (16) The function of the clearing house may be performed by the Stock Exchange or any agency identified by the relevant authority for this purpose. The Clearing House/ Clearing Corporation will act as the central counterparty to all trades and will provide full novation. The role of the clearing house/Clearing Corporation shall be to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between trading members/participants for trades effected by them on the Stock Exchange Settlement in each market segment of the Stock Exchange shall be either on netted basis, gross basis, trade for trade basis or any other basis as may be specified by the relevant authority from time to time. Save as otherwise expressly provided in the regulations, when funds and securities are, under a prescribed arrangement, routed through the clearing house, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counter parties to the trade and /or the concerned trading members as the case may be and the clearing house shall act as the common agent of the trading members / Participants for receiving or giving delivery of securities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.

**Closing out**

- (17) Subject to the regulations prescribed by the relevant authority from time to time, any dealing in securities made on the Stock Exchange may be closed out by buying in or selling out on the Stock Exchange against a trading member and/or Participant as follows:-
- (a) in case of the selling trading member/Participant, on failure to complete delivery on the due date; and
  - (b) in case of the buying trading member/Participant, on failure to pay the amount due on the due date, and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as a result of such closing out shall be payable by the trading member or participant who failed to give due delivery or to pay amount due.
- (18) Closing out of contracts or dealings in securities and settlement of claims arising therefrom shall be in such manner within such time frame and subject to such conditions and procedures as may be prescribed from time to time by the relevant authority.
- (19) Subject to the regulations prescribed by the relevant authority from time to time, any deal in securities made on the Stock Exchange may be transferred from one Trading Member to another Trading Member under such circumstances and in respect of such trading segment of the Stock Exchange as may be specified by the relevant authority from time to time.

**Margins****Margin Requirements**

- (20) Dealings in any security or securities shall be subject to such margin requirements as the relevant authority may from time to time prescribe.

**Form of Margin Deposit**

- (21) The margin to be furnished by a trading member under these Bye Laws and Regulations shall, inter alia, be in the form of cash or Deposit Receipt of or a Guarantee given by a Bank approved by the relevant authority or securities approved by it subject to such terms and conditions as it may from time to time impose. Deposits of cash shall not carry interest and the securities deposited by a trading member valued at the ruling market price shall exceed the margin amount for the time being covered by them by such percentage as relevant authority may from time to time specify.

**Value of Margin Deposit to be Maintained**

- (22) The trading member depositing margin in the form of securities shall always maintain the value thereof at not less than the margin amount for the time being covered by them by providing further security to the satisfaction of the relevant authority which shall always determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.

**Margin Deposit to be held by the Stock Exchange**

- (23) The margin deposits shall be held by the Stock Exchange and when they are in the form of Bank Deposit Receipts and securities and such Receipts and securities may at the discretion of the relevant authority be transferred to such persons or to the name of a Bank approved by the Stock Exchange. All margin deposits shall be held by the Stock Exchange and/ or by the approved persons and /or by the approved Bank solely for and on account of the Stock Exchange without any right whatsoever on the part of the depositing trading member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.

**Letter of Declaration**

- (23) A trading member depositing margin under the provisions of these Bye Laws and Regulations shall when required to do so sign a Letter of Declaration in respect of such matters and in such form or forms as the relevant authority may from time to time prescribe.

**Lien on Margins**

- (24) The monies, Bank Deposit Receipts and other securities and assets deposited by a trading member by way of margin under the provisions of these Bye Laws and Regulations shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Stock Exchange. Subject to the above, the margin shall be available in preference to all other claims of the trading member for the due fulfillment of its engagements, obligations and liabilities arising out of or incidental to any bargains, dealings, transactions and contracts made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or anything done in pursuance thereof.

**Evasion of Margin Requirements Forbidden**

- (25) A trading member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin

requirements prescribed under these Bye Laws and Regulations.

**Suspension on Failure to Deposit Margin**

- (26) A trading member failing to deposit margin as provided in these Bye Laws and Regulations shall be required by the relevant authority to suspend its business forthwith. A notice of such suspension shall be immediately placed on the trading system and the suspension shall continue until the margin required is duly deposited.

**Interest Dividends, Rights and Calls**

- (27) The buying constituent shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights, etc. The selling constituent shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex voucher, ex coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights, etc.
- (28) The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing, etc., of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between buying trading member and selling trading member shall be as prescribed by the relevant authority from time to time. The trading members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.
- (29) In respect of a contract in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or reorganisation, the selling constituent shall deliver to the buyer, as the relevant authority directs, either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or reorganisation.

**Brokerage on Dealings**

**Brokerage**

- (30) Trading members are entitled to charge brokerage upon the execution of all orders in respect of purchase or sale of securities at rates not exceeding the official scale prescribed by the relevant authority from time to time.

**Brokerage on Calls**

- (31) A trading member buying securities on which calls have been prepaid by the seller may charge brokerage on the purchase price with the amount of such calls added.

**Underwriting Commission and Brokerage**

- (32) Unless otherwise determined and restricted by the relevant authority, a trading member may, in its discretion, charge such brokerage or commission for underwriting or placing or acting as a broker or entering into any preliminary arrangement in respect of any floatation or new Issues or Offer for Sale of any security as it may agree upon with the issuer or offerer or with the principal underwriters or brokers engaged by such issuer or offerer, subject to limits stipulated under the relevant statutory provisions as may be applicable from time to time.

**Sharing of Brokerage**

- (33) (a) A trading member may not share brokerage with a person who -
- (i) is one for or with whom trading members are forbidden to do business under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange;
  - (ii) is a trading member or employee in the employment of another trading member;
- (b) Irrespective of any arrangement for the sharing of brokerage with any person, the trading member shall be directly and wholly liable to every other member with whom such trading member effects any deal on the Stock Exchange.

**CHAPTER-XII**  
**CLEARING AND SETTLEMENTS OF DEALS**

**Committee of Trustees**

All sums of money paid into the Clearing House and all credits appearing in the books of the Clearing House on account of any member entitled thereto shall be held by the Committee on behalf of the Stock Exchange as agents and in trust for such Member. The making of such payment or credit entry shall be deemed and taken to be a payment or credit to such member. No other member shall be entitled to levy any attachment or execution thereon and neither the Stock Exchange nor any member thereof nor any other person shall subject to any law for the time being in force be deemed to have any right, title or interest in or to any such money or credit.

**A. Deals for Clearing and Settlement**

**(1). Clearing and Settlement of Deals**

- (1) The Clearing House or a recognized Clearing Corporation of the Stock Exchange shall clear and settle such deals as provided in the Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other deals shall be cleared and settled.
- (2) Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem fit admit any other deals.

**(2). Admission of Deals**

- (1) Clearing and settlement shall be permitted on the Stock Exchange in deals which are from time to time admitted on the clearing segments by the relevant authority in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations.
- (2) The relevant authority may specify securities from time to time dealings in which may be admitted in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations in that regard.

**(3). Conditions and Requirements of Clearing and Settlement**

The relevant authority may grant admission of deals dealt in the Stock Exchange provided all the conditions and requirements prescribed in the Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the relevant authority may prescribe from time to time are complied with.

**(4). (a) Refusal of Admission of Deals**

The relevant authority may, in its discretion, approve admission of deals or defer, or reject admission of deals for clearing and settlement on the Stock Exchange, subject to such terms as it deems fit.

(b) Notwithstanding anything contained in the Bye-Laws & Regulations of the Stock Exchange, the Board shall have the power to withhold payout of funds & Securities –

(a) either upon receiving necessary instruction from competent authority or (b) when it is prima facie satisfied that the trades have not been carried out with bona fide

intentions or such trades would result in violation(s) in terms of Securities and Exchange Board of India (Prohibition of Fraudulent and Unfair Trade Practices Relating to Securities Market ) Regulations 2003, Prevention of Money Laundering Act, 2002 or any other law in force.

Further, such payout will be kept in abeyance till the completion of detailed investigation in this respect.

**(5). Deals in Provisional Documents**

- (1) The relevant authority may, in its discretion, admit deals in Provisional Documents.
- (2) Provisional Documents for the purpose of these Bye Laws and Regulations denotes Coupons, Fractional Certificates, Letters of Renunciation, or transferable Letters of Allotment, Acceptance or Application or options or other rights or interests in securities, warrants issued or to be issued by an issuer or other similar documents in respect of an issuer whose securities are sought to be admitted to be cleared and settled through the Stock Exchange.

**(6). Specific Deals**

The relevant authority may permit in appropriate cases as it may at its discretion decide from time to time specific deals to be cleared and settled through Clearing House or a recognized Clearing Corporation of the Stock Exchange in case of securities which are not admitted or are for the time being prohibited or suspended.

**(7). Suspension of Admission of Deals**

The relevant authority may suspend at any time the admission of deals including of any security of specified Stock Exchange on clearing segment for such period as it may determine and reinstate such deals subject to such conditions as it may deem fit.

**(8). Withdrawal of Admission of Deals**

The relevant authority may where it deems necessary withdraw the admission to dealings of a specified Stock Exchange either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission of dealings or for any other reason whatsoever.

**(9). Readmission of Deals**

The relevant authority in its discretion may readmit deals of a specified Stock Exchange which has been previously withdrawn.

**B. Clearing and Settlement of Deals**

**(10). Clearing and Settlement**

Clearing and settlement of deals in each segment may be on netted basis or gross basis or trade-for-trade basis or any other basis as may be specified by the relevant authority from time to time. Settlement shall be effected by clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as may be specified by the relevant authority from time to time in the Bye Laws and Regulations.

**(11). Privity of Contract**

- (1) Except as provided herein, clearing members giving and receiving delivery as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding

that no direct contract may exist between them, to have made a contract with each other as sellers and buyers. However the rights and liabilities of delivering and receiving trading member in relation to their immediate contracting party shall not be deemed to be affected thereby except that the selling trading member (unless he be himself the delivering trading member) shall be released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents received by the receiving trading member and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.

- (2) In cases where the Stock Exchange may specify either generally or specifically, clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with the Stock Exchange as sellers and buyers and between themselves as delivering and receiving trading members; provided further however that in such event the rights and liabilities of delivering and receiving trading member with the Stock Exchange shall not be deemed to be affected thereby except that the Stock Exchange shall not be responsible in respect of the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents delivered or received and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.

**(12). Arrangement for Clearing and Settlement**

- (1) Clearing and settlement of deals shall be effected by trading members by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the relevant authority from time to time. Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may prescribe or specify from time to time such custodial, depository and other services for adoption and use by trading members and their constituents to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.
- (2) The clearing and settlement function may be performed by the Stock Exchange or it may take assistance of any agency identified by the relevant authority for the purpose.
- (3) Save as otherwise expressly provided in the Bye Laws and Regulations, when funds and securities are cleared and/or settled under a prescribed arrangement, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counterparties to the contract and/or the concerned trading members as the case may be and the Stock Exchange shall act as the common agent of the trading members for receiving or giving delivery of securities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.

**(13). Operational Parameters for Clearing**

- (1) The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding clearing of deals through the Clearing House or a recognized Clearing Corporation of the Stock Exchange which the trading members shall adhere to.



- (2) The operational parameters may, inter alia, include:
- (a) clearing limits allowed which may include clearing limits with reference to net-worth and capital adequacy norms;
  - (b) clearing volumes and limits at which it will be incumbent for trading members to intimate the Clearing Corporation;
  - (c) fixation of delivery lots for different settlement types;
  - (d) other matters which may affect smooth operation of clearing of deals keeping in view larger interest of the public;
  - (e) determining types of deals permitted for a trading member and for a security;
  - (f) determining functional details of the clearing and settlement system including the system design, user infrastructure and system operation.

**(14). Clearing Hours**

- (1) The hours for clearing and settling of different segments of the Stock Exchange shall be during such time as may be decided by the relevant authority from time to time. The relevant authority may, from time to time, specify clearing hours for different types of deals and different segments.
- (2) The relevant authority may declare a list of holidays in a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, suspend clearing and settlement operations on days other than or in addition to holidays.

**(15). Delivery of Securities**

- (1) Delivery and settlement of all securities, documents and papers and payment in respect of all deals shall be in such manner and such place(s) as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (2) The relevant authority shall specify from time to time, the securities, documents and papers which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the relevant authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery, and such findings shall be binding on parties concerned. Where the relevant authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute good delivery instead within such time as may be specified.
- (3) The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities etc., shall be as prescribed by the relevant authority from time to time.
- (4) The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such

deliveries or their resolution shall, subject to these Bye Laws, be as prescribed by the relevant authority from time to time.

**(16). Closing Out**

- (1) A deal admitted for clearing and settlement may be closed out on failure of a clearing member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfill the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the relevant authority may specify from time to time. The deal may be closed out by the Stock Exchange in such manner, within such time frame and subject to such conditions and procedures as the relevant authority may prescribe from time to time.
- (2) Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority may close out deals, inter alia, by buying in or selling out against a clearing member as follows:-
  - (a) in case of the selling trading members, on failure to complete delivery on the due date; and
  - (b) in case of the buying trading members, on failure to pay the amount due on the due date,
  - (c) and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as result of such closing out shall be payable by the trading members who failed to give due delivery or to pay amount due.

**(17). Failure to Meet Obligations**

In the event a trading member fails to meet obligations to the Stock Exchange arising out of clearing and settlement operations of admitted deals, the relevant authority may charge such interest, impose such penalties and fines and take such disciplinary action against the trading member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the relevant authority takes pursuant to the above shall not affect the obligations of the clearing member to the Stock Exchange or any remedy to which the Stock Exchange may be entitled under applicable law.

## CHAPTER-XIII

## RIGHTS AND LIABILITIES OF TRADING MEMBERS AND CONSTITUENTS

**All Contracts subject to Bye Laws, Rules and Regulations**

- (1) All contracts relating to dealings permitted on the Stock Exchange made by a trading member shall in all cases be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange. This shall be a part of the terms and conditions of all such contracts and shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange.

**Trading members not bound to accept Instructions and Orders**

- (2) A trading member may not accept instructions or orders of constituents for purchase, sale, etc., of securities where circumstances appear to justify such action or on reasonable grounds. Where such refusal is made, the same may be communicated to the constituent. The trading member shall also furnish the constituent the reasons for such refusal on a request being made by him.

**Margin**

- (3) A trading member shall have the right to demand from its constituent the margin deposit he has to provide under these Bye Laws, Rules and Regulations in respect of the business done by it for such constituent. A trading member shall also have the right to demand an initial margin in cash and/or securities from its constituent before executing an order and/or to stipulate that the constituent shall make a margin deposit or furnish additional margin according to changes in market prices. The constituent shall when from time to time called upon to do so forthwith provide a margin deposit and/or furnish additional margin as required under these Bye Laws, Rules and Regulations in respect of the business done for him by and/or as agreed upon by him with the trading member concerned.

**Constituent in Default**

- (4) (a) A trading member shall not transact business directly or indirectly or execute an order for a constituent who to his knowledge is in default to another trading member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the trading member who is his creditor.
- (b) On the application of a creditor trading member who refers or has referred to arbitration its claim against the defaulting constituent as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations, the relevant authority shall issue orders against any trading members restraining them from paying or delivering to the defaulting constituent any monies or securities up to an amount or value not exceeding the creditor trading member's claim payable or deliverable by him to the defaulting constituent in respect of transactions entered into subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange, which monies and securities shall be deposited with the Stock Exchange. The monies and securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor trading member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.

**Closing-out of Constituent's Account**

- (5) (a) The Stock Exchange may close-out open positions of a constituent or transfer his open positions to another trading member under such circumstances and in respect of such trading segment of the Stock Exchange as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (b) When closing-out the account of a constituent a trading member may assume or take over such transactions to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or he may close-out in the manner specified by the relevant authority and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the constituent. The contract note in respect of such closing-out shall disclose whether the trading member is acting as a principal or on account of another constituent.
- (c) Notwithstanding anything contained in clause (a) above closing out of Participants' account shall be in such manner and subject to such stipulations as may be prescribed from time to time.

**Trading member not Liable to attend to Registration of Transfer**

- (6) A trading member shall not be deemed to be under any obligation to attend to the transfer of securities and the registration thereof in the name of the constituent. If it attends to such work in the ordinary course or at the request or desire or by the consent of the constituent it shall be deemed to be the agent of the constituent in the matter and shall not be responsible for loss in transit or for the issuer's refusal to transfer nor be under any other liability or obligation other than that specifically imposed by these Bye Laws, Rules and Regulations. The stamp duty, the transfer fees and other charges payable to the issuer, the fee for attending to the registration of securities and all incidental expenses such as postage incurred by the trading member shall be borne by the constituent

**Registration of Securities when in Name of trading member or Nominee**

- (7) (a) When the time available to the constituents of a trading member is less than thirty days to complete transfers and lodge the securities for registration before the closing of the transfer books and where the security is purchased cum interest, dividend, bonus or rights which the issuer may have announced or declared the trading member may register the securities in its or its nominee's name and recover the transfer fee, stamp duty and other charges from the buying constituent.
- (b) The trading member shall give immediate intimation to the Stock Exchange of the names of such constituents and details of the transactions as may be specified by the relevant authority from time to time. The trading member shall also give immediate intimation thereof to the buying constituent and shall stand indemnified for the consequences of any delay in delivery caused by such action.
- (c) The trading member shall be obliged to retransfer the security in the name of the original constituent as soon as it has become ex interest, dividend, bonus or rights.

**Closing-out/ transfer by Constituent on Failure to perform a Contract**

- (8) If a trading member fails to complete the performance of a contract by delivery or payment in accordance with the provisions of these Bye Laws, Rules and Regulations the constituent shall, after giving notice in writing to the trading member and Stock Exchange, close-out such contract through any other trading member of the Stock Exchange or make an application to the Stock Exchange for transfer of contracts to another trading member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing-out or transfer, as the case may be, shall be immediately payable by the defaulting trading member to the constituent. If closing-out or transfer be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as specified by the relevant authority from time to time and the constituent and the trading member shall forfeit all further right of recourse against each other.

**No Lien on Constituent's Securities**

- (9) If a trading member is declared a defaulter after delivering securities on account of his constituent, the constituent shall be entitled to claim and on offering proof considered satisfactory by the relevant authority, and in the absolute discretion of the relevant authority, receive from the Stock Exchange accordingly as the relevant authority directs either such securities or the value thereof subject to payment or deduction of the amount if any due by him to the defaulter.

**Complaint by Constituent**

- (10) When a complaint has been lodged by a constituent with the relevant authority that any trading member has failed to implement his dealings, the relevant authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit.

**Relationship between trading member and Constituents**

- (11) Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations inter se between the trading member and his/its constituent shall be such as may be prescribed by the relevant authority from time to time.

## CHAPTER-XIV ARBITRATION

### **Definitions**

'Arbitrator' shall mean a sole arbitrator or a panel of arbitrators.

'Act' shall mean the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and includes any statutory modification, replacement or re-enactment thereof, for the time being in force.

### **Reference to Arbitration**

(1) A. All claims, differences or disputes between the Trading Members inter se and between Trading Members and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

B. All claims, differences or disputes between the Trading Members and Sub brokers and between Sub-brokers and Clients of Sub-brokers arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

**Explanation:** For the purpose of these Byelaws, Sub-broker and Clients will have the respective meanings assigned by SEBI (Stock-Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992, provided the Sub-brokers have obtained SEBI registration under the Trading Member of the Stock Exchange.

C. All claims, differences or disputes between the Trading Members inter se, Trading Members and Constituents, whether or not registered as Participants, Constituents inter se, whether or not registered as Participants, arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions executed or reported on the Wholesale Debt Market Trading Segment of the Stock Exchange and made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

Provided this Byelaw shall not in any way affect the jurisdiction of the Stock Exchange on the Trading Member, through whom such a Participant has dealt with or traded, in regard thereto and such Trading Member shall continue to

remain responsible, accountable and liable to the Stock Exchange in this behalf.

D. The provisions of Bye laws (A), (B), (C) shall become applicable to all claims, differences, disputes between the parties mentioned therein for all dealings, contracts and transactions made subject to the Bye laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange provided such dealings, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein prior or to the date on which the Trading Member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his trading membership.

E. All claims, differences or disputes arising between an Issuer and a Constituent in respect of such matters as may be specifically provided from time to time in the Listing Agreement as entered into by an Issuer with the Stock Exchange shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

**Explanation:** For the purpose of these Byelaws and Regulations, the term 'Issuer' shall have the same meaning as defined in these Byelaws and the term 'Constituent' shall mean the investor who has bought or sold, on the Stock Exchange, the securities of the Issuer in respect of which the claim, differences or dispute has arisen.

**Provisions of these Byelaws and Regulations deemed to form part of all dealings, contracts and transactions**

In all dealings, contracts and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Stock Exchange, the provisions relating to arbitration as provided in these Byelaws and Regulations shall form and shall be deemed to form part of the dealings, contracts and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Bye laws (A), (B) (C) and (D) above shall be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations.

**(2) Maintenance of a Panel of Arbitrators**

- (a) A stock exchange shall maintain a panel of arbitrators. The number of arbitrators in the panel shall be commensurate to the number of disputes so that an arbitrator handles a reasonable number of references simultaneously and all arbitration references are disposed of within the prescribed time.
- (b) The stock exchange shall have a set of fair and transparent criteria for inclusion of names in the panel of arbitrators.
- (c) While deciding to include a particular person in the panel of arbitrators, the stock exchange shall take into account the following factors:
  - i) age,
  - ii) qualification in the area of law, finance, accounts, economics, management, or administration, and
  - iii) experience in financial services, including securities market.

(d) The name of a person shall be included in the panel after obtaining:

- i) declaration that he has not been involved in any act of fraud, dishonesty or moral turpitude, or found guilty of any economic offence,
- ii) disclosure of the nature of his association with securities market,
- iii) disclosure of the names of his dependents associated with the securities market as member, sub-broker or authorized person, and
- iv) an undertaking that he shall abide by the code of conduct prescribed in this circular.

(e) The stock exchange shall provide at least seven days of continuing education to every arbitrator each year.

(f) The stock exchange shall have a mechanism to appraise the performance of arbitrators and reconstitute the panel based on such appraisal atleast once a year.

### (3) Code of Conduct for Arbitrators

An arbitrator shall –

- i. act in a fair, unbiased, independent and objective manner;
- ii. maintain the highest standards of personal integrity, truthfulness, honesty and fortitude in discharge of his duties;
- iii. disclose his interest or conflict in a particular case, i.e., whether any party to the proceeding had any dealings with or is related to the arbitrator;
- iv. not engage in acts discreditable to his responsibilities;
- v. avoid any interest or activity which is in conflict with the conduct of his duties as an arbitrator;
- vi. avoid any activity that may impair, or may appear to impair, his independence or objectivity;
- vii. conduct arbitration proceedings in compliance with the principles of natural justice and the relevant provisions of the Arbitration and Conciliation Act, 1996, the SEBI Act, 1992, the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Rules, Regulations and Bye-laws framed there under and the circulars, directions issued by the Government / SEBI;
- viii. endeavour to pass arbitral award expeditiously and in any case not later than the time prescribed in this circular; and
- ix. pass reasoned and speaking arbitral awards.

### (4) Arbitration

a. The limitation period for filing an arbitration reference shall be governed by the law of limitation, i.e., The Limitation Act, 1963. Further the **limitation period, as modified to three years in terms of Limitation Act, 1963 shall be applicable to cover *inter alia* the following cases:-**

- i. where three years have not yet elapsed and the parties have not filed for arbitration with the stock exchange, or
- ii. where the arbitration application was filed but was rejected solely on the ground of delay in filing within the earlier



**limitation period of six months; and three years have not yet elapsed;**

**The cost for arbitration in such cases would be as under:-**

- i. Cases which were not filed earlier will be subject to the fee amount as specified in clause 6 of Chapter XIV.**
  - ii. For cases filed earlier and rejected on the ground of bar of limitation as per the earlier limitation period of six months, the amount of fee already paid would be deducted from the amount computed as specified in clause 6. The balance shall be borne by the parties to the arbitration in the manner specified in clause 6 Chapter XIV.**
- b. An arbitration reference for a claim / counter claim up to Rs.25 lakh shall be dealt with by a sole arbitrator while that above Rs.25 lakh shall be dealt with by a panel of three arbitrators.**
  - c. The stock exchange shall ensure that the process of appointment of arbitrator(s) is completed within 30 days from the date of receipt of application from the applicant.**
  - d. The arbitration reference shall be concluded by way of issue of an arbitral award within four months from the date of appointment of arbitrator(s).**
  - e. The Managing Director/ Executive Director of the stock exchange may for sufficient cause extend the time for issue of arbitral award by not more than two months on a case to case basis after recording the reasons for the same.**

#### **(5) Appellate Arbitration**

- (a) A party aggrieved by an arbitral award may appeal to the appellate panel of arbitrators of the stock exchange against such award.**
- (b) An appeal before the appellate panel of arbitrators may be filed within one month from the date of receipt of arbitral award.**
- (c) The appellate panel shall consist of three arbitrators who shall be different from the ones who passed the arbitral award appealed against.**
- (d) The stock exchange shall ensure that the process of appointment of appellate panel of arbitrators is completed within 30 days from the date of receipt of application for appellate arbitration.**
- (e) The appeal shall be disposed of within three months from the date of appointment of appellate panel of such appeal by way of issue of an appellate arbitral award.**
- (f) The Managing Director/ Executive Director of the stock exchange may for sufficient cause extend the time for issue of appellate arbitral award by not more than two months on a case to case basis after recording the reasons for the same.**
- (g) A party aggrieved by the appellate arbitral award may file an application to the Court of competent jurisdiction in accordance with Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996.**

**(6) Arbitration Fees**

- (a) Each of the parties to arbitration (other than a client with a claim / counter claim upto Rs. 10 lakh and filing the arbitration reference for the same within six months) shall deposit an amount, as may be prescribed by the stock exchange, at the time of making arbitration reference. The deposits (exclusive of statutory dues - stamp duty, service tax, etc.) shall not exceed the amount as indicated under:

<b>Amount of Claim / Counter Claim, whichever is higher (Rs.)</b>	<b>If claim is filed within six months</b>	<b>If claim is filed after six months</b>
$\leq 10,00,000$	1.3% subject to a minimum of Rs.10,000	3.9% subject to a minimum of Rs.30,000
$> 10,00,000 - \leq 25,00,000$	Rs. 13,000 plus 0.3% amount above Rs. 10 lakh	Rs. 39,000 plus 0.9% amount above Rs. 10 lakh
$> 25,00,000$	Rs. 17,500 plus 0.2 % amount above Rs. 25 lakh subject to maximum of Rs. 30,000	Rs. 52,500 plus 0.6 % amount above Rs. 25 lakh subject to maximum of Rs. 90,000

- (b) client, who has a claim / counter claim upto Rs. 10 lakh and files arbitration reference for the same within six months, shall be exempt from the deposit.

- (c) In all cases, on issue of the arbitral award the stock exchange shall refund the deposit to the party in whose favour the award has been passed. In cases where claim was filed within six months period, the full deposit made by the party against whom the award has been passed, shall be appropriated towards arbitration fees. In cases where claim was filed after six months, one-third of the deposit collected from the party against whom the award has been passed, shall be appropriated towards arbitration fees and balance two-third amount shall be credited to the Investor Protection Fund of the respective stock exchange.

Note: Six months (as referred to in paras 6 (a), (b) and (c) above) shall be computed from the end of the quarter during which the disputed transaction(s) were executed/ settled, whichever is relevant for the dispute, and after excluding:-

- the time taken by the Investors Grievances Redressal Committee of the Stock Exchange (the time taken from the date of receipt of dispute till the decision by the committee) to resolve the dispute under its Rules, Bye-laws & Regulations, and
  - the time taken by the member to attempt the resolution of the dispute (the time from the date of receipt of dispute by the member to the date of receipt of the member's last communication by the client) or one month from the date of receipt of the dispute by the member, whichever is earlier.
- (d) A party filing an appeal before the appellate panel [as mentioned under item 6 above] shall pay a fee not exceeding Rs. 30,000, as may be prescribed by the stock exchange, in addition to statutory dues (stamp duty, service tax, etc) along with the appeal."

**(7) Place of Arbitration**

The arbitration facility, including appellate arbitration, shall be conducted at Kolkata.

**(8) Implementation of Arbitral Award in favour of Clients**

- (a) In case the arbitral / appellate arbitral award is in favour of the client, the stock exchange shall, on receipt of the same, debit the amount of the award from the security deposit or any other monies of the member (against whom an award has been passed) and keep it in a separate escrow account.
- (b) The stock exchange shall implement the arbitral award, by making payment to the client, along with interest earned on the amount that has been set aside, as soon as the time for preferring an appeal before the appellate panel of arbitrators has expired and no appeal has been preferred.
- (c) The stock exchange shall implement the appellate arbitral award, by making payment to the client, along with interest earned on the amount that has been set aside, as soon as
  - a. the time for making an application to a Court to set aside such appellate arbitral award under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 has expired, and no application has been made, or
  - b. when an application to a Court to set aside such appellate arbitral award under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996, having been made, it has been refused by such Court, or
  - c. an application to a Court to set aside such appellate arbitral award under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996, having been made, but where no stay has been granted by such Court within a period of three months from the date on which the party making that application had received the appellate arbitral award.

**(9) Record and Disclosures**

- (a) The stock exchange shall preserve the following documents related to arbitration:
  - i. the arbitral and appellate arbitral award with acknowledgements, confirming receipt of award by the disputing parties, permanently;
  - ii. other records pertaining to arbitration for five years from the date of arbitral award, appellate arbitral award or Order of the Court, as the case may be; andregister of destruction of records relating to (ii) above, permanently.
- (b) The stock exchange shall disclose on its website, details of disposal of arbitration proceedings as per format A and details of arbitrator-wise disposal of arbitration proceedings as per format B.
- (c) The stock exchange shall continue to disclose on their website the arbitration awards (issued since April 1, 2007), as advised vide circular dated April 01, 2010, in format C.

**(10). Power of the Relevant Authority to prescribe Regulations**

(a) The Relevant Authority may, from time to time prescribe Regulations for the following:

- (i) The procedure to be followed by the parties in arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for the following:
  - (a) the forms to be used;
  - (b) the fees to be paid;
  - (c) the mode, manner and time period for submission of all pleadings by both the parties;
  - (d) matters relating to requests from the parties for amending or supplementing the pleadings; and
  - (e) the consequences upon failure to submit such pleadings by the parties.
- (ii) The procedure to be followed by the arbitrator in conducting the arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for
  - (a) adjournment of hearings; and
  - (b) terms and conditions subject to which the arbitrator may appoint experts to report on specific issues and the procedure to be followed in arbitral proceedings upon such an appointment.
- (iii) Different set of arbitration procedures for different claims, differences or disputes after taking into consideration such circumstances and facts as the Relevant Authority may deem fit, which circumstances and facts may include the value of the subject matter and the persons who are involved as parties to such claims, differences or disputes.
- (iv) Creation of seats of arbitration for different regions or prescribing geographical locations for conducting arbitrations and prescribing the courts which shall have jurisdiction for the purpose of the Act.
- (v) The claims, differences or disputes which may be referred to a sole arbitrator and the claims, differences or disputes which may be referred to a panel of arbitrators.
- (vi) The procedure for selection of persons eligible to act as arbitrators.
- (vii) The procedure for appointment of arbitrator.
- (viii) The terms, conditions and qualifications subject to which any arbitrator may be appointed.
- (ix) Determination of the number of arbitrators in the case of a panel of arbitrators, subject to the condition that where any claim, difference or

dispute is heard and determined by Panel of Arbitrators, the number of arbitrators of such a panel shall not be an even number and shall not include Trading Members.

- (x) The time period within which a substitute arbitrator has to be appointed in case the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever.
- (xi) The matters to be disclosed by any person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator.
- (xii) The procedure to be adopted by the parties for challenging an arbitrator.
- (xiii) (a) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator without a hearing unless either party in writing requests the Relevant Authority for a hearing and the time period within which such a request shall be made.  
  
(b) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator only by hearing the parties unless both the parties jointly waive the right to such hearing and the time period within which such a waiver shall be made.
- (xiv) The place of arbitration for each reference and the places where the arbitrator can meet for consultation, for hearing witnesses, experts, or the parties, or for inspection of documents, goods or other property.
- (xv) The making of the arbitral award including the manner in which a decision is to be taken in the case of panel of arbitrators and the form and contents of the arbitral award.  
  
The term arbitral award shall also include an arbitral award on agreed terms. Prescriptions as to the contents of the arbitral award may include provisions for costs and where the arbitral award is for the payment of money, may include interest payable on principal sum due.
- (xvi) The amount of deposit or supplementary deposit, as the case may be, as an advance for the costs which it expects will be incurred in respect of the claim, difference or dispute; provided where a counter-claim is submitted to the arbitrator, a separate amount of deposit for the counter-claim may also be prescribed.
- (xvii) The administrative assistance which the Stock Exchange may render in order to facilitate the conduct of arbitral proceedings.
- (xviii) All matters regarding the mode and the manner of service of notices and communications by the parties including communication addressed to arbitrator.
- (xix) Any other matter which in the opinion of the Relevant Authority is required to be dealt with in the Regulations to facilitate arbitration.
- (b) The Relevant Authority from time to time may amend, modify, alter, repeal, or add to the provisions of the Regulations.

**(11) Termination of mandate of the arbitrator**

The mandate of the arbitrator shall terminate if

- (a) the arbitrator withdraws from office for any reason; or
- (b) in the opinion of the Relevant Authority, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons fails to act without undue delay including failure to make the arbitral award within the time period prescribed by the Relevant Authority. Such a decision of the Relevant Authority shall be final and binding on the parties; or
- (c) the mandate of the arbitrator is terminated by the Relevant Authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or
- (d) the arbitrator discloses any circumstances referred to in Byelaws (5) and (6) which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality.
- (e) the arbitral proceedings are terminated as provided for herein.

**(12) Supplying of vacancy to the office of the arbitrator**

At any time before the making of the arbitral award should the office of the arbitrator fall vacant for any reason whatsoever including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the Relevant Authority or otherwise, the vacancy shall be supplied by the Relevant Authority by following the same procedure as specified by it for appointment of the arbitrator.

**(13) Consideration of recorded proceedings and evidence**

Unless otherwise agreed by parties, any arbitrator who has been appointed by the Relevant Authority to supply a vacancy to the office of the arbitrator, may repeat any hearings previously held.

**(14) Order or ruling of previous arbitrator not invalid.**

An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated; Provided that when the termination has been effected pursuant to Byelaw (7)(d), the order or ruling of the arbitrator made prior to termination of his mandate shall become invalid unless otherwise agreed upon by the parties.

**(15) Interim arbitral award and interim measures ordered by the arbitrator**

The arbitrator may be empowered to make an interim arbitral award as well as to provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate security in connection with an interim measure.

**(16) Appearance in arbitral proceedings by counsel, attorney or advocate**

In arbitral proceedings where both the parties are Trading Members/Sub-broker, the parties shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate but where one of the parties is a Constituent, then the Constituent shall be permitted to appear by counsel, attorney or advocate. If the Constituent chooses to appear by counsel, attorney or advocate, then the Trading Member and Issuer shall be granted a similar privilege.

**(a) Adjournment**

Adjournment, if any, shall be granted by the arbitrator only in exceptional cases, for bonafide reasons to be recorded in writing.

**(b) Time for completion of Arbitration**

The arbitrator shall make the arbitral award normally within 3 months from the date of entering upon the reference.

**(c) Request for extension**

The time taken to make the award may not be extended beyond 3 times, by the Managing Director or Relevant Authority on an application by either of the parties or the arbitrator, as the case may be. Notwithstanding the extensions granted in the above manner, the arbitrator shall make the arbitral award within a period of six months from the date of entering into reference i.e. extension of time of award can be for a maximum period of three months.

**(d) Date of entering reference**

For the purposes of these bye-laws, the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitrator has held the first hearing. However, if no hearing is required or the parties waive their right of hearing and the arbitrator proceeds to decide the matter without a hearing, then the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date of acceptance of arbitration by the arbitrator.

Notwithstanding anything contained in the Byelaws, in cases where the arbitration award is passed against the Trading Member and/or its sub-brokers and in favour of a Constituent, the Stock Exchange may debit from the deposits or other monies of the Trading Member lying with the Stock Exchange, the amount of award payable to the awardee together with interest payable, if any, till the date of debit after setting off the counter claim of the Trading Member and /or its sub-brokers allowed under the award, if any, and keep aside the said amount in a separate account to be dealt with in such manner as mentioned in Byelaw 13B below;

Provided however, where the award is for the delivery of securities, the Stock Exchange may consider the closing price of such securities on the Stock Exchange as on the date of the award or such other date the relevant authority may specify to be reasonable, stating reasons for arriving at the value of such securities and award amount.

The Stock Exchange may make the payment of said amount so kept aside in a separate account, to the awardee only after a confirmation was obtained from the trading member to the effect that no appeal has been filed by him and whereas if the award is set aside partially or fully, then the Stock Exchange may reverse the debit to that extent and restore the same to the credit of the Trading Member and make the payment of the reduced award amount to the awardee.

**(17) Arbitration proceedings subject to the provisions of the Act**

The arbitration proceedings as provided for by the provisions of these Byelaws and Regulations shall be subject to the provisions of the Act to the extent not provided for in these Byelaws or the Regulations.

**(18) Construction of references**

For the purposes of section 2(6) of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and the Regulations, wherever Part 1 of the Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorised the Relevant Authority to determine that issue.

**(19) Administrative assistance**

For the purpose of section 6 of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations, the parties shall be deemed to have arranged for administrative assistance of the Relevant Authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings.

**(20) Jurisdiction**

All parties to a reference to arbitration under these Byelaws and Regulations and the persons, if any, claiming under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the courts in Kolkata.

**(21) Exclusion**

For removal of doubts, it is hereby clarified that the Stock Exchange shall not be construed to be a party to the dealings, contracts and transactions referred to under these Byelaws; and the provisions of this Chapter shall not apply in case of claims, differences or disputes between the Stock Exchange and a Trading Member and no arbitration shall lie between the Stock Exchange and a Trading Member.



CHAPTER-XV  
DEFAULT

**Declaration of Default**

- (1) A trading member may be declared a defaulter by direction / circular / notification of the relevant authority of the trading segment if-

- (a) he is unable to fulfill his obligations; or
- (b) he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- (c) he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under these Bye Laws, Rules and Regulations; or
- (d) he fails to pay any sum due to the Stock Exchange or to submit or deliver to the Stock Exchange on the due date, delivery and receive orders, statement of differences and securities, balance sheet and such other clearing forms and other statements as the relevant authority may from time to time prescribe;

Or

- (e) if he fails to pay or deliver to the Defaulters' Committee all monies, securities and other assets due to a trading member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such trading member as the relevant authority may direct; or
  - (f) if he fails to abide by the arbitration proceedings as laid down under the Bye Laws, Rules and Regulations; or
  - (g) if he, being an individual and /or partnership firm, /it, being a company incorporated under the Companies Act, files a petition before a Court of Law for adjudication of himself as an insolvent or for its winding up, as the case may be.
- (2) Without prejudice to the foregoing, if a trading member is either expelled or declared a defaulter by any other recognised stock exchange on which he is a trading member or if the registration certificate is cancelled by SEBI, the said Trading Member may be expelled from the Stock Exchange after providing an opportunity of being heard to such Trading Member.

Notwithstanding anything contained in this Byelaw, the trading facility of the trading member shall be withdrawn immediately after the receipt of information of expulsion /default by any other stock exchange or cancellation of registration certificate by SEBI.

**Failure to fulfill Obligations**

- (3) The relevant authority may order a trading member to be declared a defaulter if he fails to meet an obligation to a trading member or constituent arising out of Stock Exchange transactions.

**Insolvent a Defaulter**

- (4) A trading member, being an individual and/or partnership firm, has been adjudicated as an insolvent or it, being a company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound up by a Court of Law in the petition filed by any of his/its creditors, shall be declared a defaulter although he/it may not have at the same time defaulted on any of his / its obligations on the Stock Exchange provided however the time for preferring an appeal against such order under the applicable Acts, if any, has expired.

**Trading member's Duty to Inform**

- (5) A trading member shall be bound to notify the Stock Exchange immediately if there be a failure by any trading member to discharge his liabilities in full.

**Compromise Forbidden**

- (6) A trading member guilty of accepting from any trading member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a transaction in securities shall be suspended for such period as the relevant authority may determine.

**Notice of Declaration of Default**

- (7) On a trading member being declared a defaulter a notice to that effect shall be placed forthwith on the trading system of the relevant trading segment.

**Defaulter's Book and Documents**

- (8) When a trading member has been declared a defaulter, the Defaulters' Committee shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Defaulters' Committee.

**List of Debtors and Creditors**

- (9) The defaulter shall file with the Defaulters' Committee within such time of the declaration of his default as the relevant authority may direct a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each.

**Defaulter to give Information**

- (10) The defaulter shall submit to the Defaulters' Committee such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Defaulters' Committee may from time to time require and if so desired shall appear before the Committee at its meetings held in connection with its default.

**Inquiry**

- (11) The Defaulters' Committee shall enter into a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report to the relevant authority anything improper, unbusinesslike or unbecoming a trading member in connection therewith which may come to its knowledge.

**Vesting of assets in the Stock Exchange**

- (12) The Defaulters' Committee shall call in and realise the security deposits in any form, margin money, other amounts lying to the credit of and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Trading Member in respect of any

transaction or dealing made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange and such assets shall vest ipso facto, on declaration of any trading member as a defaulter, in the Stock Exchange for the benefit of and on account of any dues of the Stock Exchange, Clearing House, Clearing Corporation, Securities and Exchange Board of India, other trading members, Constituents and registered sub-brokers of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the Defaulters' Committee and other recognised stock exchanges.

#### **Payment to Defaulters' Committee**

(13) (a) All monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the Defaulters' Committee within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct. A trading member violating this provision shall be declared a defaulter.

(b) A trading member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for settling such account or transaction shall, in the event of the trading member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor trading members. Any trading member who shall have paid or given such difference or consideration to any other trading member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor trading member in the event of the default of such other trading member

(c) A trading member who receives from another trading member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than a difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent shall refund such sum if such other trading member be declared a defaulter within such number of days as prescribed by the relevant authority after the settling day. Such refunds shall be made to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor trading members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor trading members whose claims are admitted in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations.

#### **14) Distribution**

The Defaulters' Committee shall at the risk and cost of the creditor trading members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Stock Exchange in such names as the relevant authority may from time to time direct and shall distribute the same as soon as possible pro rata but without interest among creditor trading members whose claims are admitted in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations.

#### **Closing-out**

(15) (a) Trading members having open transactions with the defaulter shall close out such transactions on the Stock Exchange after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be prescribed by the relevant authority from time to time. Subject to the regulations in this regard prescribed by the relevant authority, when in the opinion of the relevant authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place

in such manner as may be determined by the relevant authority or other authorised persons of the Stock Exchange.

- (b) Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the Defaulters' Committee for the benefit of creditor trading members of the defaulter.

**Claims against Defaulter**

- (16) Within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct every trading member carrying on business on the Stock Exchange shall, as it may be required to do, either compare with the Defaulters' Committee his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the relevant authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

**Delay in comparison or submission of Accounts**

- (17) Any trading member failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

**Penalty for Failure to compare or submit Accounts**

- (18) The relevant authority may fine, suspend or expel any trading member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the prescribed time.

**Misleading Statement**

- (19) The relevant authority may fine, suspend or expel a trading member if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such trading member was false or misleading.

**Accounts of Defaulters' Committee**

- (20) The 'Defaulters' Committee shall keep a separate account in respect of all monies, securities and other assets payable to a defaulter which are received by him and shall defray therefrom all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

**Report**

- (21) The Defaulters' Committee shall every six months present a report to the relevant authority relating to the affairs of a defaulter and shall show the assets realised, the liabilities discharged and dividends given.

**Inspection of Accounts**

- (22) All accounts kept by the Defaulters' Committee in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations shall be open to inspection by any creditor trading member.

**Scale of Charges**

- (23) The charges to be paid to the Stock Exchange on the assets collected shall be such sum as the relevant authority may from time to time prescribe.

**Application of Assets**

- (24) The Defaulters' Committee shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules, Bye-laws and Regulations to be incurred by the Stock Exchange, in satisfying the claims in the order of priority provided hereunder:-

- (a) Dues to the Stock Exchange, Clearing House/ Clearing Corporation, Securities and Exchange Board of India

The payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to the Stock Exchange, Clearing House/Clearing Corporation, Securities and Exchange Board of India, in the order in which their names appear herein;

- (b) Dues to other Trading Members and to Constituents and registered sub-brokers of the defaulter. The payments as may be admitted by the Defaulters' Committee, as being due to other Trading Members and Constituents and registered sub-brokers of the defaulter for debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the defaulter subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Stock Exchange, provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed pro rata amongst other Trading Members, all the Constituents and registered sub-brokers of the defaulter. The other Trading members shall in turn share the amounts so received with their Constituents on pro rata basis.

- (c) Dues to the Approved Banks and claims of any other persons as approved by the Defaulters' Committee

After making payments under Clause (b) above, the amounts remaining, if any, shall be utilised to meet the claims of the approved banks and of any other person as may be admitted by the Defaulters' Committee. The claims of the approved banks should have arisen by virtue of the Stock Exchange or Clearing House/Clearing Corporation invoking any bank guarantee issued by the bank concerned to the Stock Exchange or Clearing House/Clearing Corporation as the case may be on behalf of the defaulter to fulfill his obligation of submitting bank guarantee, guaranteeing discharge of obligations under the Byelaws, Rules and Regulations of CSE/Clearing Corporation. The claims of other persons should have arisen out of or incidental to the transaction done on the Stock Exchange or requirements laid down by the Stock Exchange, provided that if the amount available be insufficient to pay all such claims in full, they shall be paid pro rata, and

- (d) Dues to any other recognised stock exchange:

After meeting the claims under (c) above, the remaining amounts, if any, shall be disbursed to any other recognised Stock Exchange for the purpose of meeting the obligations of the defaulter as a trading member of that Stock Exchange. If the defaulter is a trading member of more than one recognised stock exchange, then the remaining amounts shall be distributed amongst all such recognised stock exchanges and if the remaining amount is insufficient to meet the claims of all such stock exchanges, then the remaining amount shall be distributed pro rata among all such stock exchanges.

(e) Surplus assets:

Surplus assets, if any, may be released to the defaulter after a period of at least one year from the date of declaration of the trading member as defaulter or after satisfying the claims falling under Bye-law 23, whichever is later.

**Certain claims not to be entertained**

(25) The Defaulters' Committee shall not entertain any claim against a defaulter:

- (a) which arises out of a contract in securities dealings in which are not permitted or which are not made subject to Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on bargains in any security;
- (b) which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner prescribed in these Bye Laws, Rules and Regulations or when there has been no comparison if a contract note in respect of such contract has not been rendered as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations;
- (c) which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bona fide money payment in full on the day when such claims become due;
- (d) which is in respect of a loan with or without security;
- (e) which is not filed with the Defaulters' Committee within such time of date of declaration of default as may be prescribed by the relevant authority.
- (f) which arises from bargains not settled by delivery and payment within the time prescribed by these bye-laws and regulations
- (g) which arises from any outstanding balance or any outstanding difference upon previous transactions which has not been claimed at the proper time and in the manner prescribed in these bye-laws and regulations;

**Claims against Defaulting Representative trading member**

(26) The Defaulters' Committee shall entertain the claim of a trading member against a defaulter in respect of loss incurred by it by reason of the failure of the constituents introduced by such defaulter to fulfill their obligations arising out of dealings which are permitted on the Stock Exchange and made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange provided the defaulter was duly registered as a representative trading member working with such creditor trading member.

**Claims of Defaulters' Committee**

(27) A claim of a defaulter whose estate is represented by the Defaulters' Committee against another defaulter shall not have any priority over the claims of other creditor trading members but shall rank with other claims.

**Assignment of Claims on Defaulter's Estate**

(28) A trading member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge its

claim on the estate of such defaulter without the consent of the relevant authority.

**Proceedings in the Name of or against the defaulter**

- (29) The Defaulters' Committee shall be empowered to (a) initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Stock Exchange or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter (b) to initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Stock Exchange or in the name of the creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of transactions executed subject to Byelaws, Rules and Regulations of the Stock Exchange) of the defaulter against the defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Stock Exchange as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

**Payment of Defaulters' Committee**

- (30) If any trading member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any transaction or dealing in the market made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the relevant authority to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor trading members having claims against such defaulter.
- (31) The Defaulters' Committee for the purpose of this Chapter shall be a Committee as may be constituted by the Board of Directors from time to time. At any point of time not less than sixty percent of the members of the Defaulters' Committee shall be from among non-trading members who shall be nominated by the Stock Exchange with the prior approval of Securities and Exchange Board of India.
- (32) Notwithstanding anything to the contrary contained in this Chapter, where any securities are lodged for rectification of company objection arising out of signature difference or otherwise against a defaulter, the Stock Exchange or Clearing House/Clearing Corporation shall, after satisfying itself about the bonafides of the receiving trading members/ client of the receiving trading member, acquire the securities in its own name for the benefit of or in trust for the receiving trading member/ client of the receiving trading member. The Stock Exchange/ Clearing Corporation may upon payment of such charges as it may prescribe, sell or otherwise dispose of the securities so acquired or transfer the securities to the receiving trading member/ client of the receiving trading member, in full and final satisfaction of the claim; Provided that the Stock Exchange/ Clearing Corporation shall be free to require such receiving trading member/ client of the receiving trading member to indemnify the Stock Exchange and Clearing Corporation in such form and manner as it may prescribe, as a condition precedent; Provided further that such payment of sale proceeds or transfer of securities to the receiving trading member/ client of the receiving trading member shall discharge the claim completely and no further claim shall lie against the defaulter on any ground whatsoever.

(33) **Payment of Dividend**

Dividends declared shall be paid to each creditor-member either by crediting his account with the Clearing House or in such other manner as the Committee or the Board directs.



**(34) Un-claimed Dividend in respect of Defaulting Member's Assets**

If any dividend which has been declared on claims admitted by the Defaulters' Committee but which the member entitled (except in the case of a member who shall have died) has failed or neglected to claim remains with the Defaulters' Committee un-claimed for more than one year or where after paying a final dividend any assets of the defaulter remain un-claimed or un-distributed the same shall be dealt with or disposed of by the Committee on behalf of the creditor-members.

**(35) Deceased Creditors**

If a member who is creditor of a defaulter be dead, the dividend due to such member shall be paid to his legal representatives or heirs on application even when the right of nomination has been exercised in respect of such deceased creditor-member. But if such deceased creditor be himself a defaulter, the dividend due shall be paid to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor-members.

**(36)** In the event of a member being declared a defaulter in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Stock Exchange, all amounts due to such member from a non-member under a contract issued to such member shall be payable on the due date to the Trustees of the Stock Exchange Customers'/Investors Protection Fund on demand in accordance with the Rules of the above Fund and the Trustees of the above Fund shall thereafter disburse the same in accordance with those Rules.

**CHAPTER-XVI  
INVESTOR PROTECTION FUND**

- (1)** In respect of such market segment of the Stock Exchange as may be prescribed by the Stock Exchange, an Investor Protection Fund (IPF) to be held in trust by CSE by the name & style **Stock Exchange Customers' Protection Fund (Trust)** shall be maintained to make good claims for compensation which may be submitted by a trading member's Constituent who suffers loss arising from the said trading member being declared as a defaulter by the Stock Exchange under Chapter XV. No claim of a claimant, who is a Trading Member of the Stock Exchange or an associate of a Trading Member, shall be eligible for compensation from the IPF unless he has acted as a Constituent of the said trading member to the extent permitted by the Stock Exchange.
- (2)** Subject to this Part, the amount which any claimant shall be entitled to claim as compensation shall be the amount of the actual loss suffered by him less the amount or value of all monies or other benefits received or receivable by him from any source in reduction of the loss.
- (3)** The amount that may be paid under this Part to a claimant shall not exceed such amount as may be decided by the Trust from time to time. The Trust shall disburse the compensation to the claimants as and when claims have been crystallised against the defaulter and admitted for payment by the Trust based on the recommendations, if any, of the Defaulters' Committee and such compensation shall not be more than the maximum amount fixed for a single claim.



- (4) Notwithstanding anything contained in any other Byelaw, the Trust shall have the power to utilise the interest income earned on the investments made out of IPF, either in part or whole, for educating investors, creating awareness among the investor community at large and for any research connected therewith or incidental thereto.
- (5) The Stock Exchange shall publish in all editions of at least one English national daily with wide circulation and in at least one regional language daily with wide circulation, a notice specifying a date not being less than 3 months after the said publication, on or before which claims for compensation shall be made in relation to the defaulter specified in the notice. The notice shall contain the specified period, the maximum compensation limit for a single claim of a claimant, etc. The said notice shall also be displayed on the premises of the Stock Exchange as well as on the web-site of the Stock Exchange for the entire specified period.
- (6) A claim for compensation in respect of a default shall be made in writing to the Stock Exchange on or before the date specified in the said notice and any claim which is not so made shall be barred unless the Trust otherwise determines. The Stock Exchange shall process the claims in accordance with procedures as may be laid down by Defaulters' Committee and if the assets of the defaulter are insufficient to meet the approved claims, it shall forward the claims alongwith the recommendations of the Defaulters' Committee to the Trust. However, the Trust need not wait for the realisation of the assets of the defaulter before the disbursement towards claims.
- (7) A claimant under this Chapter must sign an undertaking to be bound by the decision of the Trust whose decision shall be final and binding.
- (8) The Trust in disallowing (whether wholly or partly) a claim for compensation shall serve notice of such disallowance on the claimant.
- (9) The Trust, if satisfied that the default on which the claim is founded was actually committed, may allow the claim and act accordingly.
- (10) The Trust may at any time and from time to time require the claimant to produce and deliver any securities, documents or statements of evidence necessary to support any claim made or necessary for the purpose of establishing his claims and in default of delivery of any such securities, documents or statements of evidence by such claimant, the Trust may disallow any claim by him under this Chapter.
- (11) Contributions shall be made to the IPF from the following sources:-
  - (a) 1 % of the listing fees received, on a quarterly basis
  - (b) 100 % of the interest earned on the 1 % security deposit kept by the issuer companies at the time of the offering of securities for subscription to the public, immediately on refund of the deposit
  - (c) The difference of amount of auctions / closeout price
  - (d) The amount received from the proceeds of the sale of the securities written off as per para 4 & 5 of SEBI circular No. FITTC/FII/02/2002 dated May 15, 2002

- (e) The amounts specified in pursuance of Regulation 28 (12) (e) (ii), Regulation 28 (13) and Regulation 29(2) of SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations 1997.
  - (f) Such contribution by trading members of the Stock Exchange as may be decided by the Stock Exchange from time to time based on the transaction value. The Stock Exchange shall further be empowered to call for such additional contributions as may be required from time to time to make up for the shortfall, if any, in the IPF, at the discretion of the Stock Exchange.
- (12) The IPF to be held in trust as aforesaid shall vest with the Trust which shall administer the same. The IPF shall be well segregated and shall be immune from any liabilities of the Stock Exchange.
  - (13) The Stock Exchange, in consultation with the Trust, shall review and progressively increase the amount of compensation available against a single claim from an investor every three years. The Stock Exchange shall disseminate the compensation limit fixed and any change thereof, to the public through a Press Release and also through web site of the Stock Exchange.
  - (14) The Trust may seek the advice of the Defaulters' Committee as to the eligibility or otherwise of individual claims of investors.
  - (15) The Stock Exchange shall arrange to provide administrative assistance to the Trust to facilitate the processing and settlement of investor claims.
  - (16) The claims of the claimants arising out of speculative transactions or which are sham or collusive shall not be eligible for compensation from the IPF.
  - (17) The balance of the IPF lying unutilised with the Trust shall continue to be utilised only for such purposes as prescribed by SEBI. In the event of winding up of the Stock Exchange, the balance lying unutilised with the Trust shall be transferred to SEBI. The funds will be maintained in a separate account and SEBI would act as Trustee of these funds to be utilised for purposes of investor education, awareness and research.
  - (18) CSE collects Rs.500/- per annum from each active broker (a broker who has done at least one transaction during the financial year for contribution towards IPF. The amount will be apportioned equally for each of the four segments viz. CSE, CSE-BSE Cash, CSE-NSE Cash, CSE-NSE F&O.
  - (19) One percent of the listing fee received annually is contributed towards IPF. The amount will be apportioned equally for each of the four segments mentioned above.
  - (20) Profit (if any) arising out of auction/close out of the trades in each segment of CSE-NSE arrangement will accrue to the respective segment.
  - (21) Interest earned on 1 % security deposit kept by the issuer companies at the time of the offering of securities for subscription to the public under Clause 42 of the listing agreement will be apportioned equally for each of the four segments mentioned in (i) above.
  - (22) Fine/Penalty if any received from the member brokers will be apportioned equally for each of the four segments viz. CSE, CSE-BSE Cash, CSE-NSE Cash, CSE-NSE F&O.

## CHAPTER XVII

## SETTLEMENT GUARANTEE FUND

## 1. Definitions

a. Active Trading Member/Trading Member

Active Trading Member" or "Trading Member" means any person admitted as a trading member in Calcutta Stock Exchange in accordance with the Rules, Bye - laws and Regulations of the Stock Exchange and eligible to act and transact in securities through C-STAR and/or through any other manner permitted by Securities Exchange Board of India (SEBI).

b. Settlement Guarantee Fund

"Settlement Guarantee Fund" means the Calcutta Stock Exchange Settlement Guarantee Fund established and maintained in accordance with the provisions of these Bye-laws for the purpose of guaranteeing trades and transactions in securities by active trading member on C-STAR System in Calcutta Stock Exchange and/or through any other manner permitted by Securities Exchange Board of India (SEBI). It includes the corpus and all other donations, contributions, levies, charges and incomes and properties of SGF to guarantee settlement of deals between the trading members of the Stock Exchange. Subject to the other provisions of the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Stock Exchange, the objects of the Fund shall be to guarantee, in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Stock Exchange, the settlement of bonafide transactions of trading members of the Stock Exchange inter-se which form part of the Stock Exchange's settlement system so as to endeavor to ensure timely completion of Settlements on the Stock Exchange and thereby protect the interest of the investors on the Stock Exchange and the trading members of the Stock Exchange and thereby also inculcate confidence in the minds of investors regarding the expeditious completion of settlements on the Stock Exchange and support the development of the stock market.

c. Deals

"Deals" means, unless the context indicates otherwise, deals which are admitted to be made and settled through the Calcutta Stock Exchange On-Line Reporting and Trading Systems as well as through BSE On-line Trading (BOLT) system as per BSE-CSE arrangement under Section 13A of Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or through any other manner permitted by Securities Exchange Board of India (SEBI).

d. Clearing House

"Clearing House " means the Department of the Stock Exchange or Clearing Corporation set up by the Stock Exchange to administer the process of Clearing and Settlement of transaction in the Exchange on C-STAR System as well as through BSE On-line Trading (BOLT) system as per BSE-CSE arrangement under Section 13A of Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or through any other manner permitted by Securities Exchange Board of India (SEBI).

e. Security Deposit

"Security Deposit" means a sum of Rupees ten lacs kept deposited by a trading member with the Exchange or Settlement Guarantee "Fund as security as follows:-

- (i) A sum of Rs.2,50,000/- in cash to be deposited by the active trading member with the SGF or already lying deposited by such trading member with the Stock Exchange.

(ii) Balance in securities or cash in lieu thereof as prescribed by the Stock Exchange or the relevant authority to be deposited by the active trading member with SGF or lying deposited with the Stock Exchange.

(a) The above security deposits in cash or securities at present lying with the Stock Exchange shall stand transferred to the SGF by the Stock Exchange and the Stock Exchange may in accordance with the directions of the Defaulters' Committee continue to hold any of the securities in its name as deposit for the SGF.

(b) The security deposit in cash or securities shall be ordinarily refundable to the trading member, who has not defaulted and ceases to be a trading member in the manner and to the extent prescribed.

(c) If a trading member defaults his security deposit cash or security shall become immediately part of the Fund and be applied accordingly.

(d) If a trading member defaults, security deposit of other trading members may be utilised to meet the liability of SGF arising from such default as prescribed.

(e) Interest if any earned by the SGF on security deposit of Rs. 2,50,000/- shall be the income of SGF.

**f. Settlement**

"Settlement" shall include an auction settlement but shall not include a bad delivery settlement.

"Settlement in which a trading member or a defaulter has been declared a defaulter" shall have the following meaning :

Where a trading member has been declared a defaulter for non-payment of any amount payable by him into the Clearing House in respect of any Settlement Period then the Settlement in respect of non-payment of which the trading member is declared a defaulter shall be the "Settlement in which the trading member or the" defaulter is or has been declared a defaulter"; and where the trading member has failed to pay any amount payable by him into the Clearing House in respect of more than one settlement period then the "Settlement in which the trading member or the defaulter is or has been declared a defaulter" shall be the settlement so specified by the authority who or which has declared him as a defaulter.

**2. Power of the Board to make Regulations**

The Board of Directors shall be entitled to make such Regulations as it thinks fit and proper in connection with the manner, norms and procedures of the Fund and defaults declared subsequent to the commencement of the operation of the Fund. The Regulations made by the Board of Directors shall not be inconsistent with any Bye-Law.

Without prejudice to the generality of clause above, the Board of Directors shall be entitled to make Regulations relating to norms, procedures and manner in respect of:

- a) the management and administration of the Fund,
- b) the structure and composition of the Fund,

- c) the contributions to be made to the Fund by the Stock Exchange, trading members of the Stock Exchange and others,
- d) investment of the Fund,
- e) application of the Fund,
- f) meetings of the Defaulters' Committee,
- g) persons who would be disentitled from receiving a benefit from the Fund,
- h) minimum value of funds in the Fund and maximum limits on disbursements from the Fund,
- i) the rights and powers of the Defaulters Committee,
- j) the money and property to be paid to or received by the Defaulters Committee,
- k) the application of the money and property paid to or received by the Defaulters Committee including the order of priority in which they shall be applied, and
- l) the closing-out, adjustment, settlement and/or cancellation of contracts entered into by a trading member with the defaulter.

### **3. Relevant Authority**

I. The Defaulters' Committee, or the Board or such other Board of Directors as may prescribe from time to time.

### **4. Management of the Fund**

Subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Stock Exchange and any directions and instructions which the Defaulters' Committee and Board of Directors may from time to time issue, the Defaulters' Committee shall have complete control over the management and administration of the Fund. In addition to the powers conferred by the other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Stock Exchange, the Defaulters' Committee shall be vested with all powers, authorities and discretion necessary or expedient for or incidental to the management and administration of the Fund or for achieving the object and purpose of the Fund.

Without prejudice to the generality of the foregoing, the Defaulters' Committee shall have for the purposes of the fund, the power to –

- a) summon trading members, partners of trading members and directors of trading members who are companies or other corporate bodies to appear before the Defaulters' Committee and question them ;
- b) call upon trading members, partners of trading members, and directors of trading members who are companies or other corporate bodies to furnish to the Defaulters' Committee such information, documents and papers as the Defaulters' Committee may require and within the period specified by the Defaulters' Committee,
- c) prescribe forms, agreements, affidavits, undertakings and other writings to be signed by trading members, partners of trading members, directors of trading members who are

companies or other corporate bodies or by other persons and specify the period within which the same should be signed and submitted,

- d) invest or otherwise deal with the money of the Fund,
- e) realise or otherwise deal with any security or other property offered to the Fund,
- f) borrow money without security or against the security of the Fund or any property of or available to or accessible by the Fund or otherwise,
- g) enter into financial arrangements with banks, institutions, companies and other persons,
- h) issue guarantees and indemnities,
- i) delegate any of the powers and functions of the Defaulters' Committee to one or more committees comprising of one or more members of the Defaulters' Committee and/or delegate any of the administrative powers and functions, of the Defaulters' Committee to one or more employees of the Stock Exchange subject to such terms and conditions as the Defaulters' Committee may think fit to impose, and subject to overall ratification by the Defaulters' Committee.
- j) do all such acts as the Defaulters' Committee considers necessary to protect or advance the interest of the Fund or to achieve the purposes and objects of the Fund,
- k) institute and conduct legal proceedings to recover assets of a defaulter or a trading member.

#### **5. Accounts and Audit of the Fund**

Unless the Defaulters' Committee or Board of Directors otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Stock Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Stock Exchange.

#### **6. Documents to be Executed by the Trading member**

Within such period as may be specified by the Defaulters' Committee (as may be extended by the Defaulters' Committee from time to time), every trading member and every partner of every trading member who is carrying on business on the Stock Exchange in partnership shall sign and deliver to the Defaulters' Committee agreements and other writings in such form as may be prescribed by the Defaulters' Committee from time to time with the prior approval of the Defaulters' Committee or Board of Directors.

In the event of any change in the form of any agreements or writings (which change shall be made by the Defaulters' Committee with the prior approval of the Defaulters' Committee or Board of Directors), the Defaulters' Committee may require every trading member and every partner of every trading member who is carrying on business on the Stock Exchange in partnership to sign and deliver to the Defaulters' Committee supplement agreements or writings or fresh agreements or writings within such period as may be specified by the Defaulters' Committee (as may be extended by the Defaulters' Committee from time to time).

## **7. Composition of Fund**

### **(A) Initial Contribution**

(i) The fund would receive an initial contribution of Rs.10,000/- from the Stock Exchange.

(ii) The Fund will receive a one time non-refundable initial contribution from active trading members of the Stock Exchange, a sum of Rupees ten thousand only in cash.

### **Security Deposit**

Such security deposit as becomes part of the Fund on the default of a trading member.

### **Other Sources**

(i) Turnover charges at the rate of 0.00125% based on the turnover of the active trading members collected by the Stock Exchange and handed over to the Fund as per rules.

(ii) All other penalties, charges and other receipts and levies received or levied from time to time by the relevant authority.

(iii) All incomes arising from the investment of the Fund

(iv) Such amount if any remaining surplus with the Stock Exchange on the auction-sale proceeds of securities of a trading member after meeting liabilities to the Stock Exchange, SEBI and other trading member as per the rules of the Stock Exchange. Such surplus shall be handed over by the Stock Exchange to SGF as per rules.

(v) All donations made to SGF.

### **B. Trading members' Additional Contributions**

Each trading member shall provide to the Fund such additional contributors as the Defaulters' Committee or Board of Directors may from time to time determine (hereinafter referred to as "trading member's Additional Contribution"). A trading members' Additional Contribution may be in such form as the Defaulters' Committee or Board of Directors may determine (which may include cash, securities, bank guarantees or fixed deposit receipts). The trading members' Additional Contributions may be refundable or non-refundable contributions as may be specified by the Defaulters' Committee or Board of Directors and shall be in such form as the Defaulters' Committee or Board of Directors may specify. Unless the Defaulters' Committee or Board of Directors otherwise specifies, the Fund shall be entitled to receive all dividend, interest, rights, entitlements, rights shares, bonus share and other income and accretions in respect of the trading member's non-refundable Additional Contributions. The Defaulters' Committee or Board of Directors may specify the manner in which the trading member's Additional Contributions shall be utilised.

## **8. Administration and utilisation of the fund & the income of the fund**

The Settlement Guarantee Fund maintained by the Stock Exchange may be utilized for meeting the shortage arising out of the non-fulfillment/partial fulfillment of the funds obligations by the members in a settlement before declaring the concerned member defaulter and also for such purposes of the SGF as may be stipulated by the Bye-Laws and Regulations subject to the following:

In cases where amount shortage are in excess of the base minimum capital (BMC) prescribed, the trading facility of the member is withdrawn and the securities Pay-out due to the member

is withheld. In cases where the amount of shortage exceed 20% of the BMC and is less than the BMC on six occasions within a period of three months, the trading facility of the member is withdrawn and the securities pay-out due to the member is withheld. On recovery of the complete shortage, the member is permitted to trade with a reduced gross exposure as mentioned in the table below:

Calculative Funds Shortage	Exposure limit allowed (% of current exposure limit)
Of BMC - 50% of BMC	80%
Of BMC -100% of BMC	60%

His reduced gross exposure level is maintained for a period of four settlements. If the cumulative funds shortages for the next 4 settlement is less than 20% of BMC, the exposure limits shall be reduced. The exposure limit may be restored if a member provides a cash deposit equivalent to his cumulative funds shortages as the funds shortage collateral in his clearing account. Such deposit will be kept with the Stock Exchange for a period of four settlements and will be released only if no further funds shortages are reported for the member in next four consecutive settlements. There is no exposure limit nor any interest payment on this amount so deposited as "funds shortage collateral". Members may deposit funds shortage collateral by way of cash, FDR or Bank Guarantee.

The outstanding amount would carry a penal interest of not less than 0.09% per day.

To defray the expenses of creation, maintenance, administration and repayment of SGF

To meet premium on insurance cover(s) which the relevant authority may take from time to time.

To meet shortfall and deficiencies arising out of the clearing and settlement of the deals as provided in the Bye-laws and Regulations.

To satisfy any loss or liability of the clearing house arising out of clearing and settlement of deals as provided in the Bye-laws and Regulations.

To any other purpose of the SGF as may be specified by the Defaulters' Committee from time to time.

Save as otherwise expressly provided in the Bye-laws and Regulations, the Settlement Guarantee Fund shall not be utilized for any other purpose.

No income of SGF would be distributed or paid to any member or person as part of profit or as dividend or distribution of profit save and except as discharge of liability of SGF under these Bye-laws.

The SGF shall have full power and authority to transfer in its own name, create a security in, or assign any or all of a settlement fund cash, securities or other instruments in which the settlement fund is invested and securities deposited by a member in favour of the SGF towards a settlement guarantee fund.

The Defaulters Committee may from time to time invest the assets and income of the SGF in any approved investment under the Income-tax Act and change investments from time to time.



**9. Liability of Trading member Unaffected by Cessation of Membership**

Any unsatisfied obligation of a trading member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the cessation of his membership.

**10. Action for Failure to Pay to Fund**

The Defaulters' Committee or Board of Directors may take such action as it thinks fit and proper against a trading member who fails to pay any amount to the Settlement Guarantee Fund 'including action by way of suspension of the business or membership of the trading member, fine, declaring him as a defaulter and/or expulsion from the membership of the Stock Exchange.

**11. Replacement of Refundable contribution**

Unless otherwise provided by the Rules, Bye-laws and Regulations of the Stock Exchange, the Defaulters' Committee may permit a trading member to withdraw a refundable contribution after he has furnished to the Fund other refundable contribution of the same or greater value and of a nature acceptable to the Defaulters' Committee.

**Non-Refundable Contribution**

A trading member shall not be entitled to receive back any non-refundable contribution on cessation of membership or for any other reasons whatsoever.

**Refund of Refundable Contributions**

The Defaulters' Committee may refund a trading member's refundable contribution to him upon his ceasing to be a trading member provided he satisfies all the conditions which the Defaulters' Committee or Board of Directors may from time to time impose and provided further that either each of the following conditions at clauses (i) to (v) are satisfied or the conditions at clause (vi) is satisfied ;

(i) All obligations and transactions of the trading member which are outstanding at the time of his ceasing to be a trading member and which could result in the Fund being required to pay any amount shall have been closed and finally settled.

(ii) All obligations of the trading member to the Stock Exchange and the Clearing House shall have been satisfied in full.

(iii) All non-disputed amounts payable by the trading member in respect of transactions in securities made subject to Rules, Bye-laws and Regulations of the Stock Exchange shall have been satisfied in full.

(iv) All amounts disputed by the trading member as payable by him in respect of transactions in securities made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Stock Exchange shall have been satisfied in full or shall have been secured by the trading member to the satisfaction of the Defaulter Sub-Committee or Board of Directors.

(v) A suitable amount as may be determined by the Defaulters' Committee or Board of Directors at its discretion, shall have been set aside for providing for :

a) any payment which may arise from any bad delivery or document defects that may be reported in future, and

b) such other obligations as may be perceived by the Defaulters' Committee or Board of

Directors to arise in future.

vi) Another trading member of the Stock Exchange (hereinafter referred to as "the other trading member") shall have –

a) agreed to take over and discharge all the obligations of, and all amounts payable by, the trading member as are referred to in clauses (i) to (v) above.

b) satisfied the Defaulters' Committee that the other trading member has adequate funds to discharge such obligations and pay such amounts and

c) executed such documents and writings as may be required by the Defaulters' Committee.

The relevant authority may prescribe rules for repayment of security deposit including the manner, amount and period within which it will be repaid but at no point of time the repayment will exceed the actual deposit available to the credit of the trading member after deducting necessary charges from the same.

#### **12. Mode of utilisation in case of default**

In the event of a trading member being declared defaulter, the following order of priority for appropriations will be followed:

i) Amount that may be paid in the form of margin retained by the Stock Exchange for the purpose of clearing and settlement would be appropriated and thereafter,

ii) Any security deposit made or bank guarantee arranged by such defaulting trading member to the settlement fund would be appropriated and thereafter,

iii) Fines, penalties, interest or other income earned on investments of the settlement fund during that year and thereafter,

iv) Retained earnings of the Settlement Guarantee Fund would be appropriated and thereafter,

v) The amount of security deposit made by other trading members into the Settlement/Guarantee Fund in proportion to the total contribution and deposit made by each trading member subject to a maximum utilisation of 25% of the security deposit portion of the Settlement Guarantee Fund and thereafter,

vi) The amount of 25% of the initial contribution to the Fund

vii) If the above amount is not sufficient, the balance obligations remaining after application of the above funds shall be assessed in clearing in the same proportion as their total contributions and deposits and they shall be required to contribute or deposit such amount as arrived at to meet the deficiency.

#### **13. Obligation to bring in additional contribution or deposit**

1. If a pro-rata charge is made against a trading member's actual contribution or deposit, and as a consequence the trading member's remaining contribution and deposit towards the Settlement Fund is less than his required contribution and deposit, the trading member shall contribute to or deposit in the Settlement Fund, within such time as the relevant authority

shall require, the deficient amount.

2. If the trading member fails to contribute the deficient amount, the relevant authority may charge such interest impose penalties and fines and take such disciplinary action against the trading member as it may determine from time to time.

**14. Recovery of loss and redistribution**

If a loss charged pro-rata is afterwards recovered by the Board in whole or in part, through insurance or otherwise, the net amount of recovery shall be credited to the trading members against whom the loss was charged in proportion to the amounts actually charged against them.

**15. Losses made good by the defaulting trading member**

The liability of SGF to pay out towards settlement of transactions in the Stock Exchange would arise as soon as a trading member thereof defaults to meet his liability to the Clearing House of the Stock Exchange for any transaction in the current and immediately preceding settlement cycle and would be limited to the amount of default reported by the Clearing House.

**16. Access to the fund**

In case of a trading member failing to meet his trade obligations on the pay-in date, it shall be obligatory on the part of the Stock Exchange authorities to immediately square off all outstanding trades in the name of the defaulting trading member on the very next day and if the next day is a holiday, then on the first working day subsequent to the holiday, so that access to the Fund may be made.

**17. No funds earmarked for the benefit of the investors to be used for the purpose of SGF**

No amount or contribution earmarked for the investors would be received or used for the purpose of the Settlement Guarantee Fund.

**18. The turnover based fee to be collected from the trading members' will not be recovered from the investors**

The turnover based fee collected by the Stock Exchange and paid by a trading member of the Stock Exchange shall not be recovered by the trading member from its clients.

**19. Eligible securities to qualify for deposits with the Stock Exchange**

The list of approved securities which will be accepted as base minimum capital (shares portion) will be informed by the relevant authority from time to time.

**20. Limitations of liability of the fund**

The liability of SGF would cover all transactions put through C-STAR system as well as through other trading systems enabled in CSE as per arrangement under Section 13A of Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or through any other manner permitted by Securities Exchange Board of India (SEBI) in the normal course of trading except -

- Negotiated deals
- Crossed deals
- any fraudulent deals or non-bonafide transactions
- credit advises exchanged
- bad delivery

**21. Discharge of Trading member's Obligations**

In the event of a trading member ceasing to be a trading member of the Stock Exchange otherwise than by being declared a defaulter, the Defaulters' Committee or Board of Directors may retain and/or apply any unutilized refundable contribution of the trading member towards discharging any of his obligations specified in Bye-law or paying any of the amounts payable by him as specified in Bye-law in such manner and in such order or priority as the Defaulters' Committee or Board of Directors thinks fit.

**22. Non-Refund of Refundable Contributions**

Notwithstanding anything stated above, a trading member shall not be entitled to receive back any refundable contribution –

- i) after it has been applied for the purpose of the Fund; or
- ii) in the event of the trading member being declared as a defaulter.

**23. Contribution Part of Fund**

- (i) A non-refundable contribution by a trading member to the Fund shall form part of the Fund and the trading member shall not be entitled to any rights whatsoever over the contribution in any manner.
- (ii) A trading member shall not be entitled to transfer, assign or otherwise deal with a refundable or non-refundable contribution made by him in any manner and the contribution shall not be liable to be attached or otherwise prejudicially affected by any attachment, injunction or other order at the instance of the trading member or in respect of any obligation of the trading member or otherwise.

**24. Minimum Value of Fund**

- (a) The Defaulters' Committee or Board of Directors shall endeavour to ensure that the value of the Fund at any point of time is not less than-
  - (i) The corpus of the settlement guarantee fund should not fall below the initial corpus at any point of time, or, 75% of the closing value of the Fund as on date immediately preceding March, 31, whichever is higher or,
  - (ii) Such other amount not being less than Rs.750 lacs (Rupees Seven Crores Fifty Lacs) as the Board of Directors may from time to time specify.
- (b) The value of the Fund shall include the value of all money, assets and property
- (c) The operation of the Fund shall not be suspended by reason of the value of the Fund becoming less than the minimum value under this Bye-law.
- (d) If the value of the Fund decreases to less than the limit stipulated in clause (a) (i) above, then –

the Stock Exchange shall, within three Business Days, place a notice on the Stock Exchange's notice board notifying the trading members of the Stock Exchange of the same and the Securities and Exchange Board of India may suspend any benefit for which Securities and Exchange Board of India has prescribed the introduction of the Settlement Guarantee Fund as a pre-condition.

**25. Further contributions to the Fund**

(i) In the event of the value of the Fund becoming less than the minimum value, the Defaulters' Committee or Board of Directors will forthwith, and in any event within two weeks of the Fund becoming less than such minimum value, take such steps as it thinks fit to ensure that the value of the Fund is increased to a value which is not less than the minimum value –

— by contributions from all the trading members, equitably or otherwise,  
— by contributions from the Stock Exchange and / or  
— in such other manner as the Defaulters' Committee or Board of Directors may decide from time to time.

(ii) The provisions of clause (i) of this Bye-law shall not prejudice the Board of Directors or the Defaulters' Committee's right to from time to time call for additional contributions from the trading members when the value of the Fund is above the minimum value.

(iii) The operation of the Fund shall not be suspended by reason of the Fund becoming less than the minimum value

**26. Subject to the instructions and directions of the Defaulters' Committee or Board of Directors may :-**

- Open, maintain, operate and close one or more bank accounts and Invest the money of the Settlement Guarantee Fund in such investments as are permissible for investing the funds and money of the Stock Exchange and sell, transfer, vary, transpose and otherwise deal with such investment.  
All investments of the Fund may be held in the name(s) of, and all bank accounts of the Fund may be held in the name(s) of and operated by, the Stock Exchange, any two or more of the members of the Defaulters' Committee or any two or more of the members of any committee or any authorized signatories appointed by the Defaulters' Committee, as the Defaulters' Committee may determine.  
The Defaulters' Committee shall be entitled to utilise the money of the Fund only for the purposes of the Fund.

**27. Loss to Fund Investments**

Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the wilful default or fraud of any member(s) of the Defaulters' Committee, any member(s) or any committee shall be borne by the Fund and the members of the Defaulters' Committee or the Board of Directors or Authorized Signatories shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof.

In case of any such loss or diminution by reason of wilful default or fraud by any member or members of the Defaulters' Committee or any member(s) of Board of Directors the persons committing the wilful default or fraud shall be reasonably liable for the loss or diminution and the persons who are not parties to the wilful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.

**28. Intimation of Trading member's apprehended Failure**

A trading member who has reason to apprehend that he may commit any of the acts of default shall immediately notify to the Defaulters' Committee -

- (i) the details of such acts or omissions;
- (ii) the details and value of all his commitments, obligations and liabilities to other

trading members arising out of contracts or transactions made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Stock Exchange.

(iii) the extent to which he will be able to discharge and meet such commitments and obligations out of his own funds and/or out of funds obtained by him from others and

(iv) all the facts and circumstances which have caused or contributed to the apprehended failure to meet such commitments and obligations,

### **29. Trading member's Failure to Pay Amount into Clearing House**

A. "In the event of a member fails to meet obligations to the clearing house of the Stock Exchange arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Bye-Laws and Regulations, the relevant authority may utilize the Settlement Guarantee Fund (SGF) and other monies to the extent necessary to fulfill the obligations under such terms and conditions as the relevant authority may specify from time to time. Thereafter the CEO or any two members of the Board of Directors shall declare the member as a defaulter.

#### **Payment under Settlement Guarantee fund**

Upon a trading member being declared a defaulter, if the Settlement in which the defaulter has been declared a defaulter has not been completed by reason of the default by the defaulter, the Defaulters' Committee shall:

(i) pay into the Clearing House before the pay-out of the relevant settlement the unpaid settlement dues payable by the defaulter into the Clearing House; and

(ii) within 11 working days from the date of Pay-out deliver the securities to be delivered by the defaulter, in respect of the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter,

Notwithstanding anything stated above, the Defaulters' Committee shall pay only such amounts as are payable by the Defaulter into the Clearing House in respect of sale and purchase transactions entered into by the defaulter in respect of the settlement in which he has been declared a defaulter.

In case of the defaulter having failed to deliver any security into the Clearing House in respect of the Settlement in which he has been declared a defaulter, the Defaulters' Committee may deliver the security into the Clearing House or directly to the concerned trading member, within 11 working days by acquiring the same from the market or otherwise failing which the provisions of closing out of contracts will apply.

B. Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Regulations, if the Defaulters' Committee has reason to believe that any transaction –

- a) is not bona fide;
- b) is disallowed under any Bye-Law relating to the default of a trading member
- c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan,

then –

If the default amount involved in the pay-out or the transaction value or the market value of the concerned transaction/s referred to the Defaulters' Committee is rupees fifty lacs or more,

the Defaulters' Committee shall record the reasons for its belief, and shall not make payment or deliver securities out of the Fund in respect of any transactions which is of a nature referred to in this Bye-law (in this Bye-law referred to as disallowed transaction), unless and until the Defaulters' Committee has finally determined that the transaction is not a disallowed transaction but, shall make payment and deliver securities in respect of other transactions.

If for any reason, any payment is made or securities are delivered in respect of any such transactions, the concerned receiving trading member shall repay such amount or re-deliver such securities to the Defaulters' Committee within forty-eight hours of being required to do so and in accordance with the provisions of this Bye-law.

If the default amount involved in the pay-out or the transaction value or the market value of the concerned transaction/s of each trading member referred to the Defaulters' Committee is less than rupees fifty lacs, the Defaulters' Committee shall make payment out of the fund in respect of such transaction as per usual pay-out schedule after declaration of default and if the Defaulters' Committee finally decides that the transaction is a disallowed transaction, then the concerned receiving trading member shall repay such amount or re-deliver such securities to the Defaulters' Committee within forty-eight hours of being required to do so and in accordance with the provisions of this Bye-law.

For the purposes of this clause, the Defaulters' Committee shall be entitled to aggregate the dues and amounts of all transactions of each trading member of the nature referred to this in this Bye-law.

The Defaulters' Committee shall afford an opportunity to the concerned trading member(s) to be heard by giving him/them not less than 24 hours' written notice before finally determining whether the transaction is a disallowed transaction.

For the purpose of determining whether or not a transaction is a disallowed transaction, the Defaulters' Committee shall be entitled to consider, inter alia, the surrounding circumstances, the usual course of dealings on the Stock Exchange, the relationship between the defaulter and the claimant, the quantity and price of the securities involved in the transaction, other trades in the same scrip and such other matters as the Defaulters' Committee thinks fit.

The Defaulters' Committee shall determine whether or not a transaction is a ~~disallowed~~ transaction within one month from the date of the relevant Pay-Out.

A trading member whose transaction has been finally determined by the Defaulters' Committee to be a transaction of the nature of default, may file an appeal to the Defaulters' Committee or Board of Directors against the decision of the Defaulters' Committee within seventy two hours of the Defaulters' Committee's decision and the reasons therefor being communicated to him or such other extended period (not exceeding 15 days of the Defaulters' Committee decision and the reasons therefor being communicated to him) as the Defaulters' Committee permits. Provided that if the concerned trading member has received payment or securities for the disallowed transaction/s then he shall be not entitled to file an appeal unless he has re-deposited the payment or securities received by him, in respect of the disallowed transactions, with the Defaulters' Committee.

### C. Outstanding Contracts in Other Settlements.

- (i) In respect of any settlement or settlements which is or are incomplete at the time when a trading member is declared a defaulter, the Defaulters' Committee shall at the risk and cost of the defaulter, square up all or any of the defaulters' outstanding sales and purchase



positions by entering into corresponding purchase and sale contracts in the market. The profit or loss on such squaring up shall, in the first place, be paid to or by the Fund and credited or debited by the Fund to the defaulters' account with the Fund.

(ii) Upon a trading member being declared a defaulter, in addition to the provisions of clause (i) above and the provisions of XXVII A and B other applicable Bye-law[s] shall apply mutatis mutandis to any settlement or settlements other than the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter unless the Board of Directors for reasons to be recorded passes a resolution determining otherwise, in which case no payment shall be made from the Fund in respect of such settlement or settlements (other than settlement in which the defaulter has been declared a defaulter) as the Board of Directors may specify.

#### **D. Shortfall in Fund**

In the event of the Fund being insufficient to make full payment or the payments to be made from the Fund and in such case the contracts of trading members with the defaulter in the settlement in which he has been declared a defaulter and in subsequent settlements shall be closed out, adjusted, settled and/or cancelled and the Defaulters' Committee or Board of Directors shall pay the amounts payable to the trading members by the Defaulter on such closing out, adjustment, settlement and/or cancellation on a pro-rata basis to the extent possible out of the Fund, and the balance unfulfilled obligations remaining after such application of funds may be assessed against the trading members in such manner as the Defaulters' Committee or Board of Directors may, from time to time, in its absolute discretion thinks fit and equitable.

#### **E. Repayment by Payee Disentitled to Receive**

If the Defaulters' Committee or the Clearing House has paid any sum under these Bye-laws and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such amount then the payee shall forthwith repay the same to the Defaulters' Committee or the Clearing House, as the case may be, together with interest thereon at the rate of 2.5% per month (or such other rate as the Defaulters' Committee may specify) for the period commencing on the date on which the payment was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.

#### **F. Money and Property of Defaulter**

All money (including margin money and Additional Capital), securities and other property whatsoever of the defaulter with the Stock Exchange or the Clearing House (save and except those which may be at any time excluded by the Defaulters' Committee from the provision of this Bye-law) and all securities and money delivered or paid by the trading members into the securities and money delivered or paid by the trading members into the Clearing House or to the Stock Exchange to the credit of the defaulter shall be handed over to the Defaulters' Committee or held by the Stock Exchange or the Clearing House subject to these Bye-laws and the directions of the Defaulters' Committee.

#### **G. Repayment and Payment of Interest by Defaulter -**

If on account of the default of a trading member any amount is paid by the Defaulters' Committee out of the money or property of the Fund then the defaulter shall be liable to forthwith repay the same to the Stock Exchange or to the Defaulters' Committee to the credit of the Fund together with interest on such amount at the rate of 2.5% per month (or such other rate as the Defaulters' Committee or Board of Directors may determine) for the period commencing on the date of payment by the Defaulters' Committee and ending on the date of repayment; and, for the purposes of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Stock Exchange, such interest shall be deemed to be an amount paid out of/due to the Fund.



**H. Borrowings**

For the purpose of making any payments the Defaulters' Committee may borrow money without security and/or against the security of any property of the Fund and/or any property offered to it as security by the defaulter or any trading member.

**30. Expenses of the Fund**

The trading members of the Defaulters' Committee shall not be entitled to any remuneration but shall be entitled to charge to the Fund all expenses of creation, administration and management of the Fund including fees of auditors, lawyers, legal advisors, chartered accountants, valuers and other professional advisers and salaries, wages and all related costs, charges and expenses in connection with the creation, administration or management of the Fund and the exercise of the powers of the Fund.

**31. Protection for Acts Done in Good Faith and Indemnity**

Save and except in the case of wilful default and fraud, the Defaulters' Committee, any committee or a trading member of the Defaulters' Committee or full Committee or any authorized signatories shall not be liable for any acts or omissions on its or his part in the exercise of its or his duties and functions.

Without prejudice to the above, the Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Defaulters' Committee or any trading member of the Defaulters' Committee or any authorized signatories except those arising out of their wilful default or fraud and the trading members of the Defaulters' Committee shall be indemnified by the Fund from and against all actions, proceedings, losses, damages, claims, liabilities, costs, charges and expenses in connection with the Fund or the creation, management and administration thereof or any dealings therewith except those arising by reason of their wilful default or fraud.

**32. Meetings of Defaulters' Committee**

The Defaulters' Committee shall meet at least once in three months during every calendar year and not more than three months shall elapse between any two meetings. A Defaulters' Committee meeting may be convened by giving not less than forty-eight hours written notice of the same to such of the trading members of the Defaulters' Committee as are in Calcutta. Provided however that in case of urgency a Defaulters' Committee meeting may be convened by giving not less than one hour's oral or written notice of the same to such of the trading members of the Defaulters' Committee as are in Calcutta and the decision of the Chairman of the Defaulters' Committee as to whether a case of urgency exists and as to whether proper notice has been given shall be final and conclusive. A meeting of the Defaulters' Committee may be held on working days, holidays, within business hours as also outside business hours.

**A. CONFIDENTIALITY**

All minutes and proceedings of and all information obtained by the Stock Exchange, the Chairman, the Executive Director or CEO, the Defaulters' Committee or Board of Directors shall be deemed confidential.

**B. MINUTES**

Minutes of the proceedings of the Defaulters' Committee shall be maintained under the authority of the Chairperson of the Defaulters' Committee. Such minutes shall be deemed to

be confidential.

### **C. CORRESPONDENCE**

The Defaulters' Committee shall not be obliged to recognise or act upon any communication unless it is in writing, disclose the identity and address of the person addressing the communication and is signed by the person addressing the communication.

### **33. Arbitration**

Any claim, dispute or difference between the Stock Exchange or the Defaulters' Committee and a trading member or a defaulter in connection with any amount payable or alleged by the Stock Exchange or the Defaulters' Committee as being payable by the trading member or the defaulter to the Stock Exchange, the Defaulters' Committee or the Settlement Guarantee Fund shall be referred to the arbitration of the Executive Director or CEO of the Stock Exchange or to the arbitration of such person as the Executive Director or CEO may nominate in this behalf.

Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Regulations, the Defaulters' Committee shall not be liable to pay any of the following amounts from the Fund :-

- a. any amount payable by the defaulter to the Clearing House on account of costs, charges, expenses, fines or penalties;
- b. any amount payable by the defaulter to any constituent on any account whatsoever;
- c. any amount payable by the defaulter in respect of a transaction which is not part of the Stock Exchange's settlement procedure;
- d. any amount payable by the defaulter in respect of any transaction which would have been settled otherwise than through the Clearing House (if such default had not occurred)
- e. any amount payable by the defaulter in respect of any transaction which is not entered into through the Stock Exchange's computerised trading system unless such transaction has been reported to the Stock Exchange in the manner stipulated by the Stock Exchange or by the Rules, Bye-laws and Regulations of the Stock Exchange or both, and at the time of such reporting the trading member and the defaulter have exercised the option to have the transaction settled through the Clearing House.

### **34. Limited payment from the Fund**

The payment from the Fund shall be limited to the extent of the money and assets in or available to the Fund and in the event of any shortfall, the Stock Exchange and/or the Defaulters' Committee shall not be liable.

## ARRANGEMENTS RELATING TO SHARING OF TRADING PLATFORMS WITH OTHER STOCK EXCHANGES

### **Preamble**

The proviso (i) to Section 13 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, inserted by Securities Laws (Amendment) Act, 2004 with effect from 12<sup>th</sup> October, 2004 enables contracts in securities to be entered into between members of two or more Stock Exchange(s) subject to such terms and conditions as may be stipulated by respective Stock Exchange(s) with prior approval of Securities and Exchange Board of India (SEBI).

In order to facilitate members of the Calcutta Stock Exchange Ltd (CSE) to trade in the securities listed and permitted on the Bombay Stock Exchange and / or National Stock Exchange of India Ltd (NSE) or any other stock exchange and also to provide nationwide access to the securities listed on CSE, arrangement is made between BSE & CSE and also between NSE & CSE by entering into an Agreement between the Exchanges with SEBI approval.

The provisions contained in this chapter shall apply to all matters connected with or arising out of the transactions carried out by the Members of CSE on the trading platform of BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into (hereinafter referred to as the arrangement), under the proviso (i) to Section 13 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.

### **1. Applicability of this Chapter**

The Bye-laws of this chapter are applicable for trading by members of the CSE on the Automated Trading System (ATS) of BSE, NSE and /or any other recognized stock exchange under proviso (i) to Section 13 of Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.

### **2. Access to the Trading platforms of BSE & NSE and/or other Stock Exchanges:**

Members of CSE, subject to eligibility criteria prescribed by the Board / Executive Committee, and on such terms and conditions as may be prescribed in this regard, be permitted to access the trading platforms of BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into pursuant to Section 13 of SCRA. Such facility shall be available during the continuance of the said arrangements and will cease on termination of the arrangement.

A member after having availed access to NSE/BSE and or any other recognized stock exchange trading platform through CSE pursuant to arrangement under Section 13 of SCRA, 1956 cannot have multiple access to the same trading platforms/ stock exchange through any such other arrangements.

A member who is directly a member of a stock exchange can not avail the facility to have access to that stock exchange through CSE pursuant to arrangement under Section 13 of SCRA, 1956.

### **3. Status of Members:**

Members of CSE will continue to be the members of CSE only and no separate admission for the purpose of this arrangement with BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which such an arrangement has been entered into is envisaged. Any person who is not a

member of CSE or a member who has been declared a defaulter or who is prohibited from trading on CSE for any reasons whatsoever or otherwise does not meet the Criteria for determining a 'fit and proper person' as specified in Schedule II of Regulation 7 of SEBI (Intermediaries) Regulations, 2008 shall not be permitted to access the trading platform under this arrangement.

#### **4. Applicable Segments:**

The eligibility of the members to access the trading platform of BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into shall be restricted to the applicable segments as may be permitted by these exchanges and approved by SEBI under the arrangement. Members desirous to trade on BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into under this Chapter should obtain SEBI registration as Member of CSE in the relevant trading segments.

#### **5. Issue of Contract Notes:**

Members will issue CSE contract notes for trades done on BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into and shall be subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of CSE. However, such trades will be identified distinctly and issued in such format as may be prescribed to ensure proper information to investors.

#### **6. Investor Grievance & Arbitration:**

Complaints or investor grievances against the Trading Members arising out of or in relation to transactions under this chapter shall be dealt with in accordance with the investor grievances redressal procedure prescribed under the Bye-laws and Regulations of CSE.

Disputes between CSE trading members inter se and between CSE trading members and their clients, arising out of or in relation to the transactions executed & settled under this chapter shall be resolved through arbitration procedure/mechanism available under the Bye-laws and Regulations of CSE. However, the substantive law to be applied by the Arbitrator/s for resolving the disputes through such arbitration mechanism shall be the Rules, Byelaws and Regulations of BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into under which such transaction is executed and settled. In other words the procedure for appointment of Arbitrator, procedure to be followed by Arbitrator etc. shall be the procedure contained under CSE Byelaws & the applicable law for resolving of such disputes shall be of BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into Byelaws relating to trading, execution, risk management and settlement etc. If there is any dispute between a member of CSE and a member of BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into or with a member of another Stock Exchange with which BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into may have similar arrangement, the same shall be resolved under Bye-laws and Regulations of BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into.

#### **7. Clearing & Settlement:**

For all transactions done by the members on the trading platform of BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into, the transactions shall be netted at CSE level and settled accordingly. The members of CSE would make the

pay-in of funds and securities to CSE. Similarly, the payout of funds and securities shall be through CSE. CSE shall prescribe the time schedules for the pay-in and pay-out of funds and securities and such schedules could be however within the framework suggested by BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into and different from the settlement schedules on BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into.

#### **8. Default & Disciplinary proceedings to apply:**

The members shall be subject to the default and disciplinary proceedings of the CSE in respect of all the transactions and dealings done on the trading platform of BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into under this arrangement, for non-fulfillment of any of the obligations, dues, liabilities and claims arising out of such transactions and also for non compliance of any of the Rules, Byelaws, Regulations, Circulars and terms and conditions subject to which access for trading was allowed on BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into.

Disciplinary action in respect of the transactions done on BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into and all other matters arising there from shall be such to avoid regulatory arbitrage and for this purpose CSE may adopt and enforce the methodology and penalty structure of BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into as may be mutually agreed upon between the CSE and BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into.

#### **9. Settlement Guarantee Fund:**

In the event of failure of a member to meet his settlement obligation to CSE in respect of the transactions done on BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into, under this arrangement, and/or on his being declared a defaulter, the Relevant Authority may utilize the settlement guarantee fund and other moneys lying to the credit of the member to fulfill the obligations of the member in the same manner as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of CSE and for that purpose the transactions done on BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into shall be treated as having been done on the floor of CSE. In terms of the agreement executed between BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into pursuant to the proviso (i) of Section 13 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, the SGF of CSE for Capital Market Segment and Futures and Options Segment as the case may be shall be utilised first in meeting the defaults of the CSE members. In case of insufficiency, the SGF set up by BSE, NSE and/or any other recognized stock exchanges for the respective segments shall be utilised.

The Settlement Guarantee Fund shall be maintained and utilised as under:

- a) Out of the total SGF amount, funds would be earmarked and maintained separately for CSE CM segment, BSE CM and F & O segments and NSE CM and F&O segments and any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into, the CSE member's contribution and deposits would also be allocated to these segments in which the CSE members participate.
- b) CSE shall utilise the respective SGF for trades executed on the respective platforms.

- c) Where the CSE members participate in all CSE, BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into, CSE would collect additional Base Minimum Capital from such members and allocate the same to different segments.

In addition to the mandatory Base Minimum Capital (BMC) Each Trading member needs to contribute for the Settlement Guarantee Fund as may be directed by the Board from time to time.

**(10) Investor Protection Fund/(Stock Exchange Customers' Protection Fund):**

In the event of any of the members being declared defaulter or is expelled under the provisions of the Rules, Byelaws and Regulations of the CSE for non-fulfillment of any of the obligations, dues, liabilities and claims arising out of the transactions done on CSE and/or BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into, the Investor Protection Fund for Capital Market Segment and Futures and Options Segment as the case may be maintained by CSE shall be utilized to compensate all genuine and bonafide claims of investors in accordance with the rules for settlement of such claims and for that purpose the transactions done on BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into shall be treated as having been done on the floor of CSE.

Settlement of Investor claims arising out of the transactions done on BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into under the arrangement shall be in accordance with the procedure prescribed hereunder:

- a) The compensation payable to an investor against genuine and bonafide claims arising out of the transactions done on BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into under the arrangement shall be on par with the compensation that would be payable to an investor trading through BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into by the member directly.
- b) Investor Protection Fund for Capital Market Segment and Futures and Options Segment as the case may be, maintained by CSE to the extent of limits stipulated under CSE Rules, Bye-Laws shall first be utilized to compensate each genuine and bonafide claim of investors in accordance with the rules for settlement of such claims.
- c) CSE's Investor protection Fund shall have a corpus as may be decided for each segment by the relevant authority from time to time
- d) Investor Protection Fund for the capital market segment and future and options segment as the case may be, maintained by CSE to the extent of limits stipulated under CSE Rules, Bye-laws shall be first be utilized to compensate each genuine and bonafide claim of investors in accordance with the rules for settlement of such claims and for that purpose the transactions done on NSE, BSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into shall be treated as having been done on the floor of CSE. CSE would increase the compensation payable under its Rules of settlement to Rs. 1,00,000/- per investor by the end of first year of operations, Rs. 1,50,000/- per investor by the end of second year and Rs. 3,00,000/- by the end of third year. The compensation payable beyond the limits set out by CSE would be met by Investor Protection Fund Trust of NSE, BSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into.
- e) For the purposes of payment of compensation out of Investor Protection Fund Trust, CSE would adopt process similar to that of BSE, NSE or any other recognized stock

exchange with which an arrangement has been entered into for evaluation of investor claims for determining admissibility or otherwise. Where the claims to be settled are beyond the limits as per CSE Rules & Bye-laws, CSE would send all such claims along with the necessary documents as may be defined by BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into along with its recommendations to BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into as the case may be. BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into IPFT would evaluate the claim for admissibility or otherwise as per their norms and on the claim being admitted, compensation would be paid to the investors in accordance with the norms stated hereinabove.

Part of the existing **Stock Exchange Customers' Protection Fund** of CSE shall be earmarked for the arrangements entered into by CSE with other Stock Exchanges under the provisions of section 13 of SCRA as per the directive of the Board.

**(11) Trading of CSE listed Securities on BSE and/or NSE and/or other Stock Exchanges**

Securities listed on CSE may be allowed to be traded on BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into along with their own listed securities or in a separate segment subject to the entry and other conditions including compliance standards as may be prescribed in this regard in mutual consultation between CSE and the respective Stock Exchanges.

**(12) Applicability of the Rules and Regulations of BSE and NSE**

All transactions done on the Trading Platform of BSE under the arrangement shall be subject to the Rules, Byelaws, Regulations, Circulars, practices and procedures as prevalent on BSE and transactions done on the Trading Platform of NSE under the arrangement shall be subject to the Rules, Byelaws, Regulations, Circulars, practices and procedures as prevalent on NSE. Members trading under the arrangement shall be bound by and comply with the Rules, Byelaws, Regulations and Circulars regarding trading, clearing and settlement, risk management etc. in respect of the transactions and all matters arising out of such transactions entered into by them on the respective trading platforms of BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into. No member shall raise any objection on the ground that the same are not in conformity with the Rules, Byelaws, Regulations, practices and procedures prevalent on CSE;

PROVIDED, however, that the applicability of the Rules, Byelaws, Regulations, Circulars, practices and procedures as prevalent on BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into shall be subject to the terms and conditions and to the extent as provided in the Agreement as may be entered into between BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into and in this Chapter.

PROVIDED further that except as provided above, the members shall be subject to the Rules,

**(13) Other terms and conditions:**

The terms and conditions of the agreement entered into between BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into with prior approval of Securities and Exchange Board of India shall constitute a binding agreement on the part of the members who avail the facility to trade on the platform of BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into under the arrangement, for compliance of the said terms and conditions or any change or modification



thereof, in respect of the transactions done on BSE, NSE or any other recognized stock exchange with which an arrangement has been entered into and all matters arising there from."

## CHAPTER XIX

### MISCELLANEOUS

- (1) The relevant authority shall be empowered to impose such restrictions on transactions in one or more Stock Exchange securities as the relevant authority in its judgment deems advisable in the interest of maintaining a fair and orderly market in the securities or if it otherwise deems advisable in the public interest or for the protection of investors. During the effectiveness of such restrictions, no trading member shall, for any account in which it has an interest or for the account of any client, engage in any transaction in contravention of such restrictions.
- (2) Any failure to observe or comply with any requirement of this Bye Law, or any Bye Laws, Rules or Regulations, where applicable, may be dealt with by the relevant authority as a violation of such Bye Laws, Rules or Regulations.
- (3) Trading members have an obligation as the trading members of the Stock Exchange to inform the relevant authority of the Stock Exchange and the Securities Exchange Board of India about insider trading, information on takeover and other such information/practices as may be construed as being detrimental to the efficient operations of the Stock Exchange and as may be required under SEBI Act and Rules and Regulations.
- (4) Save as otherwise specifically provided in the regulations prescribed by the relevant authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Stock Exchange, the Stock Exchange should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse, in respect of, in relation to, any dealing in securities or any matter connected therewith shall lie against the Stock Exchange or any authorised person(s) acting for the Stock Exchange.
- (5) No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against the Stock Exchange or any authorised person(s) acting for the Stock Exchange, in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Stock Exchange under any law or delegated legislation for the time being in force.

**Applicability of Bye-laws:** These aforesaid Bye-laws of the Calcutta Stock Exchange Limited will replace the existing Bye-laws and will be applicable from the date on which these Bye-laws are published in "the Gazette of India"

For the Calcutta Stock Exchange Ltd.  
Authorised Signatory